



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
ESCUELA INGENIERÍA DE FINANZAS Y COMERCIO EXTERIOR

CARRERA INGENIERÍA FINANCIERA

TRABAJO DE TITULACIÓN

Previa a la obtención del título de:

INGENIERO EN FINANZAS

TEMA:

MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LA OPTIMIZACIÓN DE RENTABILIDAD EN LA COAC EDUCADORES DE BOLÍVAR, EN LA CIUDAD DE GUARANDA, PROVINCIA DE BOLÍVAR, PERÍODO 2015-2016.

AUTOR:

Luis Miguel Vega Vásquez

RIOBAMBA - ECUADOR

2016

CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL

Certificamos que el presente trabajo de investigación previo a la obtención del título de Ingeniero En finanzas, ha sido desarrollado por el Sr. Luis Miguel Vega Vásquez, cumpliendo con las normas de investigación científica y una vez analizado su contenido, se autoriza su presentación.

Ing. Mariana Isabel Puente Riofrío.

DIRECTOR DEL TRIBUNAL

Econ. Verónica Adriana Carrasco Salazar

MIEMBRO DEL TRIBUNAL

DECLARACIÓN DE AUNTENTICIDAD

Yo, Luis Miguel Vega Vásquez, declaro que el presente trabajo de titulación es de mi autoría y que los resultados del mismo son auténticos y originales. Los textos constantes en el documento que provienen de otra fuente están debidamente citados y referenciados.

Como autor asumo, la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este trabajo de titulación.

Luis Miguel Vega Vásquez.

C.C. 020158253-3

DEDICATORIA

Cuando tenemos un sueño y nos esforzamos nada es imposible; durante estos años de estudio de lucha persistente, de momentos de éxitos, de caídas y momentos de angustia por cumplir con mis objetivos y culminar mi carrera, a todas las personas que estuvieron y están a mi lado, llenándome de amor, esperanza dándome las ganas y ánimos necesarios para seguir adelante les dedico este triunfo. A Dios por ser el más sublime y darle la salud a mis padres y a mí para llegar a este punto, además de su infinita bondad y amor.

A mis queridos padres, por su apoyo en todos estos años de estudio, por la confianza depositada en mí, por sus grandes sacrificios para verme realizado como profesional, ya que fueron y son los pilares más importante en mi vida, dignos de ejemplo y superación, de trabajo y constancia a ellos les debo todo lo que soy gracias a sus consejos y apoyo incondicional, estando siempre ahí guiando mis pasos compartiendo los buenos y los malos ratos desde el día en que nací, los amo mucho y gracias.

Luis Miguel Vega Vásquez.

AGRADECIMIENTO

Principalmente le doy gracias a Dios por haberme dado las fuerzas y el valor para culminar esta gran etapa de mi vida, a mis padres que día tras día me han apoyado y han sido mi pilar fundamental siempre con sus consejos, dedicación, paciencia y el gran amor que han sabido darme.

También quiero en esta ocasión demostrar y dirigir mi inmensa gratitud a la Escuela Superior de Chimborazo por abrirme sus puertas y realizar una labor tan honorable y sacrificada que es la de impartir día a día la sabiduría y el conocimiento al estudiante que opto por ingresar a esta prestigiosa institución pero en especial a la Facultad de Administración de Empresas, Escuela de Ingeniería Financiera, que me ha dado la oportunidad de aprender los valores éticos duraderos y principios de calidad y conducta..

A la Cooperativa de ahorro y crédito “Educadores de Bolívar” de la ciudad de Guaranda, y a todo su personal, que me brindaron todas las facilidades necesarias para la selección de información y datos que hicieron posible que esta investigación se realizara de una manera exitosa.

Y por último un sincero agradecimiento a la Econ. Adriana Carrasco por el apoyo durante el desarrollo del proyecto, a la Ing. Mariana Puente le agradezco por la colaboración brindada en este proyecto y por la gran amistad incondicional que me brindo a más de ser una maestra ella fue y será una GRAN amiga.

MUCHAS GRACIAS A TODOS

Luis Miguel Vega Vásquez.

ÍNDICE GENERAL

Certificación del tribunal	i
Declaración de autenticidad.....	ii
Dedicatoria.....	iii
Agradecimiento.....	iv
Índice general.....	v
Índice de tablas	viii
Índice de gráficos.....	viii
Índice de cuadros	x
Índice de figuras.....	x
Índice de anexos.....	xi
Resumen ejecutivo.....	xii
Summary.....	xiii
Introducción	1
CAPÍTULO I: EL PROBLEMA.....	2
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	2
1.1.1 Formulación del Problema.....	2
1.1.2 Delimitación del Problema	2
1.2 Justificación	3
1.3 Objetivos.....	4
1.3.1 Objetivo General.....	4
1.3.2 Objetivos Específicos	4
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....	5
2.1 Antecedentes Investigativos	5
2.2 Fundamentación Teórica.....	6
2.2.1 Gestión Financiera	6
2.2.1.1 Toma de decisiones en la gestión financiera	7
2.2.1.2 Procesos de gestión.....	7
2.2.1.3 Funciones de la gestión.....	8
2.2.1.4 Modelos de gestión	9
2.2.1.5 Sistema de Monitoreo PERLAS	11
2.2.1.6 Partes del modelo.....	14

2.2.2	La Rentabilidad.....	15
2.2.2.1	La maximización de beneficios como criterio de decisión.....	16
2.2.2.2	La Periodicidad de los beneficios	16
2.2.2.3	La Calidad de los beneficios	16
2.2.2.4	Análisis de la rentabilidad.....	17
2.3	Marco Conceptual.....	19
2.4	Idea a Defender	23
2.4.1	Idea a defender.....	23
2.5	Variables	24
2.5.1	Variable Independiente	24
2.5.2	Variable Dependiente	24
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO.....		25
3.1	Modalidad de la Investigación	25
3.2	Tipos de Investigación	26
3.3	Población y Muestra	27
3.4	Métodos, Técnicas e Instrumentos.....	27
3.5	Resultados.....	28
3.6	Verificación De Hipótesis O Idea A Defender	39
CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO.....		40
4.1	Título.....	40
4.2.	Contenido de la propuesta.....	40
4.2.1	La Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar	40
4.2.2	Misión	42
4.2.3	Visión.....	42
4.2.4	Objetivos.....	43
4.2.4.1	Objetivo General.....	43
4.2.4.2	Objetivos específicos	43
4.2.5	Base legal.....	43
4.2.7	Modelos de gestión financiera	52
4.2.8	Toma de decisiones en la gestión financiera	123
4.2.9	Áreas relacionadas con la gestión financiera	123
CONCLUSIONES		125
RECOMENDACIONES.....		126
BIBLIOGRAFÍA		127

ANEXOS 127

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.	Análisis Horizontal del Balance General.....	53
Tabla 2.	Análisis Horizontal del Estado de Resultados	68
Tabla 3.	Análisis Vertical del Balance General	80
Tabla 4.	Análisis Vertical del Estado de Resultados	89
Tabla 5.	Protección	96
Tabla 6.	Estructura de Activos.....	98
Tabla 7.	Estructura de Pasivos	98
Tabla 8.	Estructura del Patrimonio	99
Tabla 9.	Morosidad	100
Tabla 10.	Activos Improductivos.....	101
Tabla 11.	Cartera de Créditos	102
Tabla 12.	Inversiones Líquidas	102
Tabla 13.	Otras Inversiones no Financieras	103
Tabla 14.	Costos de Intermediación Financiera	104
Tabla 15.	Costos Administrativos.....	105
Tabla 16.	Rentabilidad sobre el Patrimonio.....	110
Tabla 17.	Rentabilidad sobre el Activo	110
Tabla 18.	Liquidez Ampliada	111
Tabla 19.	Liquidez Estructural.....	111
Tabla 20.	Riesgo Crediticio	112
Tabla 21.	Riesgo Crediticio (Morosidad Ampliada)	112
Tabla 22.	Proyección del Estado de Resultados	115
Tabla 23.	Proyección del Balance General	118
Tabla 24.	Rentabilidad sobre el Patrimonio.....	122
Tabla 25.	Rentabilidad sobre el Activo	122

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1.	Modelo de Gestión Financiera.....	29
Gráfico 2.	Políticas y procedimientos.....	30
Gráfico 3.	Implementación de un Modelo de Gestión Financiera.....	31
Gráfico 4.	Control Presupuestario	32
Gráfico 5.	Personal destinado a lograr rentabilidad.....	33
Gráfico 6.	Indicadores de Gestión	34
Gráfico 7.	Políticas para mejorar la rentabilidad	35
Gráfico 8.	Niveles de rentabilidad	36
Gráfico 9.	Personal que conoce por escrito sus funciones.....	37
Gráfico 10.	Fondos Disponibles 2013-2014.....	57
Gráfico 11.	Cartera de Créditos	58
Gráfico 12.	Cuentas por Cobrar.....	59
Gráfico 13.	Inventario de Mercaderías	59
Gráfico 14.	Propiedades y Equipo	60
Gráfico 15.	Otros Activos.....	61
Gráfico 16.	Obligaciones con el Público	62
Gráfico 17.	Cuentas por Pagar.....	63
Gráfico 18.	Otros Pasivos	64
Gráfico 19.	Capital Social.....	65
Gráfico 20.	Reservas.....	66
Gráfico 21.	Resultados.....	67
Gráfico 22.	Ingresos.....	71
Gráfico 23.	Intereses y Descuentos Ganados.....	72
Gráfico 24.	Otros Ingresos Operacionales	73
Gráfico 25.	Ingresos por Servicios	74
Gráfico 26.	Gastos	75
Gráfico 27.	Intereses Causados.....	76
Gráfico 28.	Gastos de Operación	77
Gráfico 29.	Resultados.....	78
Gráfico 30.	Activos 2013.....	84
Gráfico 31.	Activos 2014.....	85

Gráfico 32. Pasivos 2013	86
Gráfico 33. Pasivos 2014	87
Gráfico 34. Patrimonio 2013	88
Gráfico 35. Patrimonio 2014	88
Gráfico 36. Ingresos 2013.....	92
Gráfico 37. Ingresos 2014.....	93
Gráfico 38. Gastos 2013	94
Gráfico 39. Gastos 2014	95

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1. Modelo de Gestión Financiera	29
Cuadro 2. Políticas y procedimientos	30
Cuadro 3. Implementación de un Modelo de Gestión Financiera	31
Cuadro 4. Control Presupuestario	32
Cuadro 5. Personal destinado a lograr rentabilidad	33
Cuadro 6. Indicadores de Gestión.....	34
Cuadro 7. Políticas para mejorar la rentabilidad.....	35
Cuadro 8. Niveles de rentabilidad.....	36
Cuadro 9. Personal que conoce por escrito sus funciones	37
Cuadro 10. Entrevista aplicada a los directivos de la cooperativa.....	38

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Resumen de los Modelos de Gestión	13
Figura 2: Modelo Integrador de Indicadores Financieros.....	15
Figura 3. Composición de la Cooperativa “Educadores de Bolívar Ltda.	41
Figura 4. Estructura Organizacional de la Cooperativa Educadores de Bolívar	45
Figura 5. Departamento Administrativo y de Control	46
Figura 6. Proceso para realizar las Proyecciones.....	109

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1.	Encuesta para empleados de la cooperativa	128
Anexo 2.	Entrevista aplicada a los directivos de la cooperativa.....	130
Anexo 3.	Balance General, ejercicio económico 2013	131
Anexo 4.	Balance General, ejercicio económico 2014.....	134
Anexo 5.	Estado de Resultados, ejercicio económico 2013	137
Anexo 6.	Estado de Resultados, ejercicio económico 2014	139

RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo de titulación propone la elaboración de un Modelo de Gestión Financiera para la optimización de la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar de la ciudad de Guaranda, a través de un diagnóstico realizado a los Estados Financieros de la institución. Este documento contiene el enfoque con el cual se plantea el tema de investigación, que tiene por objetivo principal efectuar la identificación del problema y caracterizarlo con la finalidad de dar una la solución que tenga mayor impacto; es decir, las consideraciones técnicas necesarias para la realización, mostrando también la descripción del marco teórico, que en otras palabras muestra los aportes científicos con los temas relacionados a la gestión financiera incluyendo en esta la idea a defender, por medio de métodos científicos utilizados en el desarrollo del tema de investigación, siendo estos métodos: analítico, deductivo e inductivo, basados en técnicas de observación, encuestas y entrevistas, para finalmente integrar el modelo de gestión que ayude a solucionar los problemas encontrados y conlleve a la comprobación de la hipótesis planteada.

Se recomienda diagnosticar adecuadamente los estados financieros, para que la toma de decisiones por parte de la gerencia sea efectiva y conlleve a mejorar las condiciones de la cooperativa en el ámbito económico financiero y a nivel general, finalmente se encuentra las conclusiones, recomendaciones, bibliografía, y anexos

Palabras clave: modelo de gestión, analítico, deductivo, inductivo, estados financieros, diagnosticar, hipótesis planteada, gestión financiera, métodos.

Ing. Mariana Isabel Puente Riofrío.
DIRECTOR DEL TRIBUNAL

SUMMARY

This titling paper proposes developing a financial management model to optimize profitability in the Credit Union Educators Bolivar in Guaranda city, though a diagnosis made to the financial statements of the institution. This document contains the approach with which presents of research topic, whose principal objective is completing the identification of the problem and characterized in order to give a solution having greater impact; it means, technical considerations are necessary for the realization, also showing the description of the theoretical framework, which in other words shows the scientific contributions with related issues to financial management including the idea to defend it, through scientific methods used in the development of the research topic, and these methods are: analytical, deductive and inductive, based on observation techniques, surveys and interviews, finally to integrate the management model to help and solve the found problems and lead to the testing of the idea to defend it.

It recommended diagnosing properly the financial statements, for the decision making by the management to be effective and it leads to improve the conditions of the cooperative in the financial economic field and generally, finally it finds the conclusions, recommendations, bibliography and appendices.

Keywords: management model, analytical, deductive, inductive, financial statements, diagnose, raised hypothesis, financial management, methods.

INTRODUCCIÓN

Los retos que deben enfrentar las cooperativas hoy en día y que se presentan como debilidades en este tipo de organizaciones son: administración con visión de corto plazo, escasa atención al tema de calidad, deficiente tecnología de producción, bajo nivel de información, productividad insuficiente, escasas y costosas fuentes de financiamiento, recursos humanos poco calificados, estructuras organizativas inadecuadas y escasa atención a los mercados externos (Gelmetti, 2006). Adicional a lo planteado por Gelmetti, se debe expresar que la innovación constante ha de ser parte de los procesos en las organizaciones que deseen continuar con éxito en el mercado.

Se propone en este sentido, un modelo de gestión financiera que les permita no sólo optimizar la rentabilidad a la cooperativa Educadores de Bolívar, sino llevar a esta empresa hacia la gerencia del valor, logrando con ello decisiones estratégicas que posicionen a la organización y le den mayor solidez cooperativista. Dado lo anterior, se plantean en este trabajo temas tendientes a la presentación de un modelo de gestión financiera, mismo que dará respuesta a la falta de información clave sobre su desempeño y facilitará la toma de decisiones en temas cruciales como la inversión, financiación y distribución de utilidades

Para el desarrollo del trabajo se considera en primer lugar, una aproximación hacia el concepto de la gestión financiera. En el apartado del marco teórico se expone una conceptualización sobre lo que significa la GF, trabajando aspectos tendientes a la observancia de la planeación estratégica en una cooperativa.

En siguiente capítulo se establece la metodología aplicada para integrar el modelo de gestión financiera, se hace énfasis en el tipo de investigación y las técnicas utilizadas. Con ello, se pasa a la representación del modelo y su funcionamiento, donde se expone la operatividad del mismo y los resultados que arroja, además de su interacción sistémica con la organización, dado que requiere de información que proviene de todos sus componentes. Sumado a esto, se plantea el carácter estratégico que genera tanto la contabilidad como la gestión financiera de una organización.

CAPÍTULO I: EL PROBLEMA

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El punto de partida del proceso de investigación o de la dificultad que se trata de solucionar en torno a la COAC Educadores de Bolívar, en la Ciudad de Guaranda, tiene que ver con la proliferación de las cooperativas de ahorro y crédito, que hoy en día han provocado que el otorgamiento de créditos se realice de manera empírica y no mediante un proceso previamente definido, esto genera complicaciones para el desarrollo de la organización y por ende a la prestación de servicios eficientes a los socios, por lo que de seguir sucediendo tal situación esta se verá reflejada en la rentabilidad de la COAC Educadores de Bolívar.

En este contexto se ve que en la COAC Educadores de Bolívar en el otorgamiento de créditos no utiliza la calificación de riesgo crediticio de cada cliente lo que nos lleva a un análisis crítico de una realidad que se desenvuelve en un contexto global por ello es necesario preguntarnos.

1.1.1 Formulación del Problema

¿Es necesaria la creación de un Modelo de Gestión Financiera en la COAC Educadores de Bolívar que permita gestionar la optimización de la rentabilidad en el período 2015-2016?

1.1.2 Delimitación del Problema

La ubicación del problema en medio del objeto de estudio, es la COAC Educadores de Bolívar, en la Ciudad de Guaranda, Provincia de Bolívar, campo de acción, en el que se espera estructurar un Modelo de Gestión Financiera para la optimización de rentabilidad en período de tiempo de 5 meses.

Campo: Finanzas Corporativas
Área: Financiera
Aspecto: Optimización de rentabilidad
Temporal: La investigación se la llevó a cabo sobre el período 2015-2016 con una duración aproximada de cinco meses.
Espacial: La presente investigación se realizará en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar perteneciente al Cantón Guaranda, Provincia de Bolívar.

1.2 JUSTIFICACIÓN

El presente trabajo de titulación se justifica mediante la necesidad de la COAC Educadores de Bolívar para la creación de un Modelo de Gestión Financiera, el mismo que se desarrollará con el propósito de evaluar las áreas con mayores deficiencias para garantizar un crecimiento rentable y sostenido, a su vez que permita gestionar la optimización de la rentabilidad.

Es importante el trabajo presentado porque está relacionado con la toma de decisiones, para lo cual es necesario tener una clara comprensión de los objetivos que se pretenden alcanzar, debido a que el objetivo facilita un marco para una óptima toma de decisiones financieras, el mantenimiento de la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información y el cumplimiento de las Leyes y Regulaciones vigentes.

Es factible porque existe el compromiso del nivel directivo de apoyar con documentos y datos de los archivos históricos del área financiera que son la base para desarrollar el Modelo de Gestión. El deseo de tener un documento que apoye a desarrollar mejor las tareas económicas y financieras de la cooperativa es pertinente.

El tema de Gestión Financiera se relaciona con lo recreado en las aulas de la escuela de Finanzas y Comercio Exterior, por lo que es de mucho beneficio para el proponente y la organización beneficiaria del mismo en este caso la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar Ltda.

Finalmente se justifica la propuesta en el hecho de que un Modelo de Gestión Financiera ayudará a la administración a enfocar de una manera adecuada sus esfuerzos por cumplir su misión y objetivos institucionales promoviendo este sea un referente dentro de las instituciones de micro finanzas.

1.3 OBJETIVOS

1.3.1 Objetivo General

Elaborar un Modelo de Gestión Financiera para la optimización de la rentabilidad en la COAC Educadores de Bolívar, en la Ciudad de Guaranda, Provincia de Bolívar, durante el período 2015-2016.

1.3.2 Objetivos Específicos

- Realizar un diagnóstico económico financiero de la COAC Educadores de Bolívar para determinar su situación actual.
- Identificar los factores que inciden en el ámbito económico-financiero de la COAC Educadores de Bolívar para tomar decisiones acertadas.
- Proponer un Modelo de Gestión Financiera que permita optimizar la rentabilidad de la COAC Educadores de Bolívar.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

Se considera pertinente la indagación acerca de los enfoques que poseen distintos autores con respecto al tema, por lo que se procede a la biblioteca institucional a explorar otros trabajos investigativos de similar índole, a consecuencia de ello se citan los siguientes:

La Gestión Financiera como herramienta Gerencial tiene una aplicación práctica en la Sociedad: Negocios y Salud Compañía Limitada Cía. Ltda., elaborada por: Dra. Alicia Giovanna Ortiz Morales, concluye lo siguiente: El registro, control e información inadecuados de las cuentas por cobrar dificultan tener un conocimiento cabal de la edad de sus vencimientos, imposibilitando establecer políticas de crédito apropiadas.

En el documento se pudo observar que el flujo de información financiera no se genera de manera cotidiana, ocasionando la lentitud en la generación de los informes financieros, situación que obliga a que los ejecutivos tomen decisiones con desconocimiento de lo que realmente sucede en la cooperativa.

Sobre el contexto podemos decir que el modelo de Gestión Financiera dentro de una cooperativa de ahorro y crédito de una empresa pueden incidir de manera directa para la toma de decisiones en relación a la manera de cómo mejorar la rentabilidad en la gestión a favor de los socios, pero en cambio si existiera dicho Modelo en el que la cooperativa pueda guiarse para una buena toma de decisiones, las mismas que ayuden a reducir la morosidad, conflictos y desordenes en esta área, se estaría no solo ayudando a los directivos sino que también serviría como base para que los consumidores del servicio que presta la cooperativa; es decir, sus asociados.

2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

La fundamentación teórica para la presente investigación se centra en aspectos como: Gestión Financiera, y Rentabilidad.

2.2.1 Gestión Financiera

La Gestión Financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las instituciones financieras y en consecuencia, la rentabilidad financiera generada por el mismo. Esto nos permite definir el objetivo básico de la gestión financiera desde dos elementos; la generación de recursos o ingresos, incluyendo los aportados por los asociados; en segundo lugar la eficiencia y la eficacia o esfuerzos y exigencias en el control de los recursos financieros, para obtener niveles aceptables y satisfactorios en su manejo(Córdoba, 2012).

La gestión financiera es una herramienta de suma importancia en las organizaciones, misma que es utilizada por los gerentes de finanzas, pues esta brinda la información necesaria para la toma de decisiones tanto de inversión como de financiamiento acorde a las necesidades de la empresa.

La gestión financiera merece especial consideración las concepciones que se tenga sobre rentabilidad, riesgo liquidez, hay que recordar que dentro de las actividades financieras de una institución hay que tomar en consideración el planteamiento financiero, la obtención de fondos, asignación de fondos y el control financiero, es decir la Gestión Financiera se encarga de la eficiente administración del capital de trabajo dentro de un equilibrio de los criterios de riesgo y rentabilidad; además de orientar la estrategia financiera para garantizar la disponibilidad de fuentes de financiación y proporcionar el debido registro de las operaciones como herramientas de control de la gestión de la empresa.

El objeto de la Gestión Financiera y Administrativa es el manejo óptimo de los recursos humanos, financieros y físicos que hacen parte de las organizaciones a través de las áreas de Contabilidad, Presupuesto y Tesorería, Servicios Administrativos y Talento

Humano; relacionando específicamente esta actividad a la Gerencia. (Morris & Brandon, 1994)

La Gestión Financiera consiste en el manejo óptimo de todos los recursos con los que cuenta la empresa con la finalidad de maximizar los beneficios.

2.2.1.1 Toma de decisiones en la gestión financiera

La comprensión de la Gestión Financiera en la empresa requiere conocer el ámbito de la toma de decisiones de la gerencia y su efecto en el corto, mediano y largo plazo. El conjunto de decisiones va a representar en definitiva, desde el punto de vista financiero, necesidad de fondos para inversiones de corto o largo plazo los cuales pueden provenir de diversas fuentes: aumento del capital de la empresa, contratación de préstamos de corto y largo plazo, venta de activos, etc., y agregación de fondos resultantes del rendimiento de la inversión una vez que los fondos se utilicen en: expansión de líneas de producción para lograr mayor participación en los mercados, nuevos productos para atender áreas de oportunidad o capital de trabajo para garantizar la operación y liquidez. (Sánchez, 2011)

La toma de decisiones en el ámbito de la gestión financiera le corresponde al gerente financiero, misma que está relacionada con la decisión ya sea de inversión o financiamiento, la primera se da cuando hay excedentes de recursos y la segunda cuando los recursos son escasos.

2.2.1.2 Procesos de gestión

La Gestión por Procesos es la forma de gestionar toda la organización basándose en los Procesos. Entendiendo estos como una secuencia de actividades orientadas a generar un valor añadido sobre una ENTRADA para conseguir un resultado, y una SALIDA que a su vez satisfaga los requerimientos del Cliente.

Se habla realmente de proceso si cumple las siguientes características o condiciones:

- El Proceso cruza uno o varios límites organizativos funcionales.
- El proceso tiene que ser fácilmente comprendido por cualquier persona de la organización.
- El nombre asignado a cada proceso debe ser sugerente de los conceptos y actividades incluidos en el mismo.
- Se pueden describir las ENTRADAS y las SALIDAS
- Se requiere hablar de metas y fines en vez de acciones y medios. Un proceso responde a la pregunta "QUE", no al "COMO".
- Una de las características significativas de los procesos es que son capaces de cruzar verticalmente y horizontalmente la organización.(Plasencia, 2007)

La gestión por procesos es una forma de administración eficiente utilizada por las organizaciones con la finalidad de conseguir los resultados que espera alcanzar.

2.2.1.3 Funciones de la gestión

Del concepto de gestión anteriormente citado aplicado a la administración de empresas indica que la misma cumpla con cuatro funciones fundamentales las cuales son:

Planificar.- La primera de esas funciones es la planificación, que se utiliza para combinar los recursos con el fin de planear nuevos proyectos que puedan resultar redituables para la empresa, en términos más específicos nos referimos a la planificación como la visualización global de toda la empresa y su entorno correspondiente, realizando la toma de decisiones concretas que pueden determinar el camino más directo hacia los objetivos planificados.

Organizar.- La segunda función que le corresponde cumplir al concepto de gestión es la organización en donde se agruparan todos los recursos con los que la empresa cuenta, haciendo que trabajen en conjunto, para así obtener un mayor aprovechamiento de los mismos y tener más posibilidades de obtener resultados.

Dirigir.- La dirección de la empresa en base al concepto de gestión implica un muy elevado nivel de comunicación por parte de los administradores para con los empleados, y esto nace a partir de tener el objetivo de crear un ambiente adecuado de trabajo y así aumentar la eficacia del trabajo de los empleados aumentando las rentabilidades de la empresa.

Controlar.- El control es la función final que debe cumplir el concepto de gestión aplicado a la administración, ya que de este modo se podrá cuantificar el progreso que ha demostrado el personal empleado en cuanto a los objetivos que les habían sido marcados desde un principio. (Johnson, Robert, 1978)

Teniendo en cuenta las funciones antes mencionadas se puede notar la eficiencia que posee el hecho de llevar a cabo la administración de empresas en base al concepto de gestión ya que aporta un nivel mucho más alto de organización permitiendo así que las empresas o instituciones pueda desempeñarse de mejor manera en su área de trabajo.

2.2.1.4 Modelos de gestión

A continuación se exponen varios modelos de gestión: El primero está basado en la planificación, cuyo autor es Juan José Fuentes Romero, quien argumentando a la planificación como selección de las mejores vías de acción dice:

Planificar es elegir, de modo que a partir de una situación nueva y que vemos como posibilidad real en cuanto a qué va a llegar nuestra biblioteca, lo procedente es plantearnos las diferentes propuestas de acción.

Si somos capaces de dividir cada propuesta en sus diferentes elementos componentes, seremos capaces, mediante la oportuna comparación y confrontación entre dichas propuestas, de decir cuál es la que en cada momento concreto nos parece más adecuada en función, siempre, de los objetivos que pretendamos conseguir.(Fuentes, 2007)

Este modelo de gestión consiste en el empleo de la planificación como medio para alcanzar los resultados que se pretende conseguir en un determinado tiempo.

El segundo modelo se acopla al proceso de organización documental de la autora Ana María Martínez Tamayo, quien la define como: La organización de documentos, como la descripción de documentos, su contenido, características y propósitos y la organización de estas descripciones de modo que dichos documentos o los mensajes que ellos contienen sean la fuente de información para la toma de decisiones. La organización del conocimiento abarca todo tipo de métodos de indización, resumen, catalogación, clasificación, gestión de registros, bibliografía y la creación de bases de datos textuales o bibliográficos, para la recuperación de la información.(Martinez, 2008)

Este modelo consiste en la recopilación de la organización de la información con la finalidad de disponer de una información veraz y oportuna en el momento que el gerente financiero lo requiera.

El tercer modelo se ha creído conveniente anotar porque tiene un enfoque de una gestión organizacional basada en cambios estructurales, en donde se introducen nuevos paradigmas en la organización, los procesos y los servicios del área financiera, especialmente de presupuesto.

Este modelo se enfoca en el cambio de los paradigmas tradicionales, pues el entorno es tan cambiante por lo que las empresas tienen que tener la capacidad de ajustarse a ese entorno.

En ese contexto el modelo de gestión que nos va a servir para la parte organizativa dentro del capítulo IV es el que indica el autor Idalberto Chiavenato, quien al hablar del modelo de cambio estructural, dice:

El desarrollo organizacional exige cambios estructurales en la organización formal (como cambios en el organigrama, en los métodos y procesos, como el financiero, rutinas y procedimientos de trabajo, en la contabilidad, en el presupuesto, alteraciones en el proyecto de trabajo, como enriquecimiento o aplicación del cargo, etc.) y cambios en el comportamiento (en la cultura organizacional, en las relaciones interpersonales, e intergrupales, etc.) conjuntamente.

Hay fusión de dos tendencias, el estudio de las organizaciones: el estudio de la estructura administrativa o financiera, por una parte, y el estudio del comportamiento humano en las organizaciones, por el otro, integrados a través de un tratamiento sistémico. (Chiavenato, 2002)

El desarrollo organizacional es el modelo que se plantea como parte del trabajo de investigación, consiste en análisis y aplicación de cambios en torno a los procesos tradicionales de la empresa mismos que deben seguir un proceso organizado y sistemático.

2.2.1.5 Sistema de Monitoreo PERLAS

Se han promovido varios ratios financieros y reglas empíricas para instituciones financieras en todo el mundo, pero pocos de éstos han sido consolidados en un programa de evaluación que sea capaz de medir tanto los componentes individuales como el sistema entero. Desde 1990, el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito WOCCU emplea una serie de ratios financieros conocidos como “PERLAS.”

El método PERLAS es un producto que integra la ideología social con una mentalidad empresarial de las cooperativas y ayuda a mantener un equilibrio y armonía entre sí, está compuesto de seis categorías que son:

Protección

Estructura financiera eficaz

Tasas de Rendimiento y costos

Liquidez

Calidad de Activos y

Señales de crecimiento

Componentes de Perlas

Cada letra del nombre “PERLAS” estudia un aspecto distinto y crítico de la cooperativa de ahorro y crédito:

P = Protección

La protección adecuada de activos es un principio básico del nuevo modelo de cooperativas de ahorro y crédito. La protección se mide al:

- 1) Comparar la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables con el monto de préstamos morosos; y,
- 2) Comparar las provisiones para pérdidas de inversiones con el monto total de inversiones no reguladas.

E = Estructura financiera eficaz

La estructura financiera de la cooperativa de ahorro y crédito es el factor más importante en la determinación del potencial de crecimiento, la capacidad de ganancias y la fuerza financiera general.

El sistema de PERLAS mide activos, pasivos y capital, y recomienda una estructura “ideal” para las cooperativas de ahorro y crédito.

A = Calidad de Activos

Un activo improductivo es uno que no genera ingresos. Un exceso de activos improductivos afecta las ganancias de la cooperativa de ahorro y crédito negativamente.

R = Tasas de rendimiento y costos

El sistema de PERLAS separa todos los componentes esenciales de ingresos netos para ayudar a la gerencia a calcular el rendimiento de inversiones y evaluar los gastos operativos.

También permite una clasificación de cooperativas de ahorro y crédito de acuerdo con los mejores y peores rendimientos. Al comparar la estructura financiera con el rendimiento, es posible determinar qué tan eficazmente puede la cooperativa de ahorro y crédito colocar sus recursos productivos en inversiones que producen el mayor

rendimiento. Estas técnicas poderosas de análisis ayudan a la gerencia a mantenerse al corriente del rendimiento financiero de la cooperativa de ahorro y crédito.

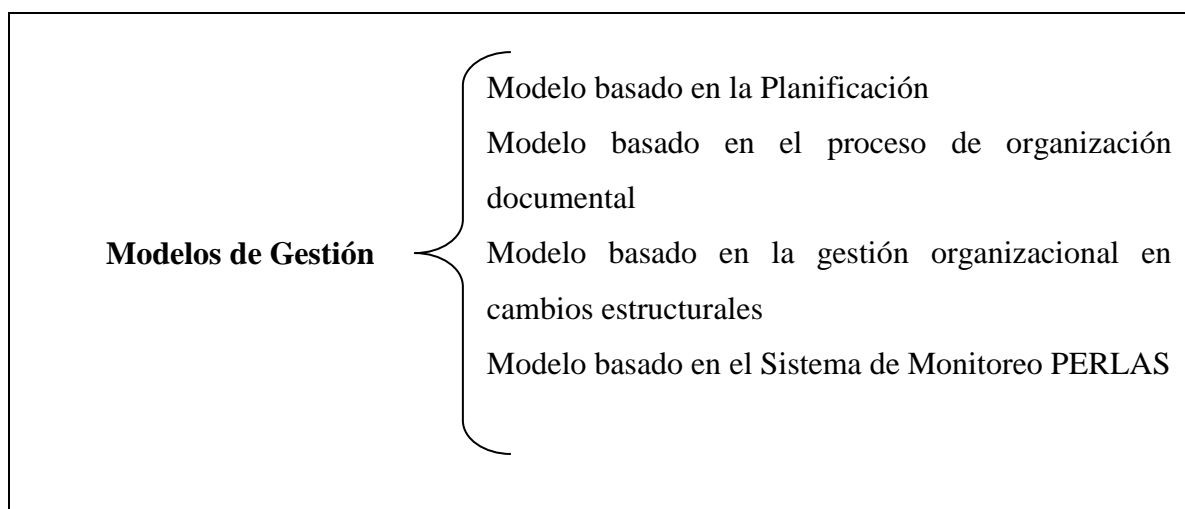
L = Liquidez

El manejo eficaz de liquidez es una habilidad que tiene mucho más importancia a medida que la cooperativa de ahorro y crédito cambia su estructura financiera de las aportaciones de asociados a los depósitos de ahorro, que son más volátiles. La liquidez se refiere al efectivo necesario para retiros, una variable que la cooperativa de ahorro y crédito ya no puede controlar.

S = Señales de crecimiento

La única manera exitosa de mantener el valor de activos es a través de un fuerte y acelerado crecimiento de activos, acompañado por la rentabilidad sostenida. El crecimiento por sí solo es insuficiente. La ventaja del sistema PERLAS es que vincula el crecimiento con la rentabilidad y con las otras áreas claves, al evaluar el crecimiento del sistema entero.(Richardson, 2009)

Figura 1. Resumen de los Modelos de Gestión



Elaborado por: El autor

2.2.1.6 Partes del modelo

- **Recolección y análisis de datos:**

Consiste en la determinación de los datos necesarios y de los métodos útiles para su recolección dentro de la empresa. Incluye técnicas y métodos para describir el sistema empresarial y las relaciones entre sus elementos o subsistemas y los modos de identificar problemas y temas más importantes.

- **Diagnóstico empresarial:**

Se dirige principalmente hacia el proceso de solución de problemas. Se busca identificar preocupaciones y problemas y sus consecuencias, establecer prioridades, metas y objetivos. En el diagnóstico también se verifican las estrategias alternativas y los planes para su implementación.

- **Acción de intervención:**

Es la parte de implementación del proceso de desarrollo organizacional. La acción de intervención es la fase de acción planeada en el proceso de desarrollo presupuestario, que sigue a la fase del diagnóstico. En esta fase de acción se selecciona la intervención más apropiada para solucionar un problema empresarial particular. La acción de intervención puede efectuarse mediante diversas técnicas.

Otro modelo importante en esta investigación es el Modelo del Balanced Business Scorecard – BSC (KAPLAN Y NORTON, 1996) que consiste en un sistema de indicadores financieros y no financieros que tienen como objetivo medir los resultados obtenidos por la organización, entre ellos las asignaciones presupuestarias y la morosidad.

El modelo integra los indicadores financieros (de pasado) con los no financieros (de futuro), y los integra en un esquema que permite entender las interdependencias entre sus elementos, así como la coherencia con la estrategia y la visión de la empresa, situación que se observa en la figura 1.

Modelo Integrador de Indicadores Financieros

Figura 2: Modelo Integrador de Indicadores Financieros



Fuente: Balance Scorecard BSC
Autor: Kaplan y Norton

2.2.2 La Rentabilidad

La rentabilidad es una relación porcentual que nos indica cuanto se obtiene a través del tiempo por cada unidad de recurso invertido. También podemos decir que, la rentabilidad es el cambio en el valor de un activo, más cualquier distribución en efectivo, expresado como un porcentaje del valor inicial. Es la relación entre los ingresos y los costos. Entre otras medidas de rentabilidad se debe tener en cuenta el rendimiento sobre el patrimonio, sobre la inversión, para poder evaluar el riesgo financiero que se tiene y así poder cubrir los costos, de esa manera medir su capacidad de liquidez para satisfacer las obligaciones a corto plazo. (Becerra, 2011)

La rentabilidad es una relación entre los recursos necesarios y el beneficio económico que deriva de ellos, la renta puede estar expresada en términos relativos o porcentuales respecto a alguna otra medida o magnitud económica.

2.2.2.1 La maximización de beneficios como criterio de decisión

La racionalidad detrás de la maximización del beneficio como una guía para la toma de decisiones financieras es simple. El beneficio es un examen de eficiencia económica. Facilita un referente para juzgar el rendimiento económico y además, conduce a una eficiente asignación de recursos, cuando éstos tienden a ser dirigidos a usos que son los más deseables en términos de rentabilidad.

La gestión financiera está dirigida hacia la utilización eficiente de un importante recurso económico: el capital. Por ello se argumenta que la maximización de la rentabilidad debería servir como criterio básico para las decisiones de gestión financiera.

2.2.2.2 La Periodicidad de los beneficios

Una objeción técnica más importante a la maximización del beneficio, como una guía para la toma de decisiones financieras, es que ignora las diferencias de beneficios recibidos en diferentes períodos derivados de propuestas de inversión o cursos de acción. Es decir, la decisión es adoptada sobre el total de beneficios recibidos, con independencia de cuándo se reciben.

2.2.2.3 La Calidad de los beneficios

Probablemente la limitación técnica más importante de la maximización del beneficio, como un objetivo operativo, es que ignora el aspecto de calidad de los beneficios asociada con un curso de acción financiero.

El término calidad se refiere al grado de certeza con el que se pueden esperar los beneficios. Como regla general, mientras más cierta sea la expectativa de beneficios, más alta será la calidad de los mismos. Inversamente, mientras más baja será la calidad de los beneficios, pues implicarán riesgos para los inversores.

El problema de la incertidumbre hace inadecuada la maximización del beneficio, como un criterio operativo para la gestión financiera, pues sólo se considera el tamaño de los beneficios y no se pondera el nivel de incertidumbre de los beneficios futuros.

La rentabilidad es una relación entre los recursos necesarios y el beneficio económico que deriva de ellos.

En la economía, la rentabilidad financiera es considerada como aquel vínculo que existe entre el lucro económico que se obtiene de determinada acción y los recursos que son requeridos para la generación de dicho beneficio. En otras palabras, puede entenderse a la rentabilidad o “returnonequity” en inglés (ROE), como el retorno que recibe un accionista en una empresa por participar económicamente de la misma.

En toda actividad económica es necesaria la contemplación de un riesgo para la obtención de una devolución económica. Es, en definitiva rentable o no la forma en que una empresa invierte fondos en determinadas operaciones para generar ingresos a cambio. (Definición ABC)

2.2.2.4 Análisis de la rentabilidad

Las autoras María Ángeles Goxens y José María Gay manifiestan que el análisis de la rentabilidad permite relacionar lo que se gana a través de la cuenta de pérdidas y ganancias, con los que precisa para poder desarrollar la actividad empresarial. Es un concepto, éste de rentabilidad, que va totalmente unido al beneficio empresarial obtenido, ya que relaciona dicho beneficio con la magnitud que directamente lo ha provocado. (Goxens & Gay, 1999)

A fin de determinar la rentabilidad, se trabaja tanto con el beneficio después de impuestos como, en ocasiones, con el beneficio antes de impuestos, comparándose ese beneficio, ya sea antes o ya sea después de impuestos, con una serie de magnitudes a fin de comprobar cuál ha sido y a cuánto asciende la rentabilidad empresarial.

La rentabilidad considerada como beneficio no es un elemento de la determinación de la eficiencia de la empresa, ya que se ha demostrado insuficiente, y en esto coincidimos con Ana María Castillo y Dolores Tous que manifiestan que este postulado es,

cuestionado a la luz de las insuficiencias del beneficio como medidor de la eficiencia empresarial y del comportamiento real de las empresas.

Por otra parte, la eficacia implica elegir las metas acertadas. Un gerente que elige una meta equivocada es un gerente ineficaz, aun cuando produzca autos grandes con enorme eficacia. Ningún grado de eficiencia puede compensar la falta de eficiencia. De hecho, Drucker afirma que la eficacia es la clave del éxito de una organización. Isabel del Val considera que la eficacia es el grado en que una organización logra o realiza sus objetivos, puesto que:

Toma en consideración un amplio número de variables de los departamentos y de la organización.

Es un problema complejo por la diversidad de variables de distintos niveles que entran en su consideración y porque ha de hacer frente a la dificultad que supone cuantificar ciertas metas y actividades implicadas. Evalúa el alcance en que los objetivos múltiples se logran. Implica:

- a) Productividad
- b) Rentabilidad
- c) Bienestar de los empleados
- d) Satisfacción de los clientes

De acuerdo con Gitman, desde el punto de vista de la Administración Financiera, la rentabilidad es una medida que relaciona los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital. Esta medida permite evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños. (Gitman, 1992)

Por otra parte, Gultinan plantea desde el enfoque de Marketing, que “la rentabilidad mide la eficiencia general de la gerencia, demostrada a través de las utilidades obtenidas de las ventas y por el manejo adecuado de los recursos, es decir la inversión, de la empresa”. (Gultinan, 1984)

Integrando las anteriores definiciones se puede afirmar que al tratar de definir la rentabilidad lo que cambia es el enfoque desde donde se mire el concepto y no su esencia, razón por la cual se puede afirmar que la rentabilidad es el o la búsqueda que todos deseamos obtener en un resultado positivo con nuestra inversión y cuanto mayor sea dicha rentabilidad, mejor porcentaje o tasa de ganancia obtenida por la inversión de un capital determinado. (Torrents, Juan, 2012)

La rentabilidad se caracteriza en la eficiencia económica del trabajo que la empresa realiza. En Economía, la rentabilidad hace referencia al beneficio, lucro, utilidad o ganancia que se ha obtenido de un recurso o dinero invertido. La rentabilidad se considera también como la remuneración recibida por el dinero invertido. En el mundo de las finanzas se conoce también como los dividendos percibidos de un capital invertido en un negocio o empresa.

La rentabilidad se caracteriza en la eficiencia económica del trabajo que la empresa realiza. En Economía, la rentabilidad hace referencia al beneficio, lucro, utilidad o ganancia que se ha obtenido de un recurso o dinero invertido.

La rentabilidad se considera también como la remuneración recibida por el dinero invertido. En el mundo de las finanzas se conoce también como los dividendos percibidos de un capital invertido en un negocio o empresa.

2.3 MARCO CONCEPTUAL

Estados Financieros

Los estados financieros se elaboran al finalizar un periodo contable con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa esta información permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial futuro de la compañía a través de los estados financieros; Son los documentos que proporcionan informes periódicos a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una compañía, es decir, la información necesaria para la toma de decisiones en una empresa.(Ortega, 2008)

Análisis Financiero

El análisis financiero es una técnica o herramienta que, mediante el empleo de métodos de estudio, permite entender y comprender el comportamiento del pasado financiero de una entidad y conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia.

El análisis financiero se lleva a cabo mediante el empleo de métodos, mismos que pueden ser horizontales y verticales. Los métodos horizontales permiten el análisis comparativo de los estados financieros. Los métodos verticales son efectivos para conocer las proporciones de los diferentes conceptos que conforman los estados financieros con relación al todo”. (Navarro, 2010)

Control Financiero

Mecanismo que a través de métodos y procedimientos nos permite asegurarnos de la veracidad y razonabilidad de las cifras contenidas en los estados financieros, así como de las operaciones y transacciones que les dan origen con el fin de obtener una base confiable para la adecuada toma de decisiones que nos lleve a lograr los objetivos de la entidad. (Navarro, 2010)

Son las medidas financieras tendientes a controlar las transacciones desde el inicio hasta su terminación básicamente a través del SCP (Sistema de Control Presupuestal)

Por control financiero se entiende como el estudio y análisis de los resultados reales de una empresa comparados con los objetivos de los planes y programas a corto, mediano y largo plazo.

Egresos

Los egresos aluden a los gastos y a las inversiones. Mientras el gasto aumenta las pérdidas o disminuye el beneficio. El gasto supone un desembolso financiero, ya sea movimiento de caja o bancario. El pago de un servicio (por ejemplo, de conexión a

Internet) y el alquiler de un local comercial son algunos de los gastos habituales que forman parte de los egresos de las empresas.

Las inversiones y los costos, por su parte, también supone el egreso de dinero. No obstante, se trata de desembolsos que se hacen con el fin de obtener ingresos en el futuro. Al comprar una materia prima, una compañía realiza un gasto, pero, al transformar dicha materia, se convierte en un producto terminado que generará ingresos con su venta. La lógica empresarial implica que estos ingresos deben superar los egresos para obtener rentabilidad. (Fierro, 2012)

Eficiencia

La palabra eficiencia hace referencia a los recursos empleados y los resultados obtenidos. Por ello, es una capacidad o cualidad muy apreciada por empresas u organizaciones debido a que en la práctica todo lo que éstas hacen tiene como propósito alcanzar metas u objetivos, con recursos (humanos, financieros, tecnológicos, físicos, de conocimientos, etc.) limitados y (en muchos casos) en situaciones complejas y muy competitivas. La eficiencia es la "propiedad según la cual la sociedad aprovecha de la mejor manera posible sus recursos escasos". (Mankiw, 2004)

Eficacia

Está relacionada con el logro de los objetivos/resultados propuestos, es decir con la realización de actividades que permitan alcanzar las metas establecidas. La eficacia es la medida en que alcanzamos el objetivo o resultado. (Robbins & Coulter, 2005)

Gestión Financiera

Es la disciplina que se ocupa de determinar el valor y tomar decisiones. La función primordial de las finanzas es asignar recursos, lo que incluye adquirirlos, invertirlos y administrarlos. La gestión financiera se interesa en la adquisición, financiamiento y administración de activos con alguna meta global en mente. (Córdoba, 2012)

Ingresos

Ingreso es la entrada bruta de beneficios económicos, durante el periodo, surgidos en el curso de las actividades ordinarias de una entidad, siempre que tal entrada de lugar a un aumento en el patrimonio neto, que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio.

Segundo las NIC - Normas Internacionales de Contabilidad, el valor razonable es el importe por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, que realizan una transacción libre y en condiciones de independencia mutua.

El valor razonable se determinará sin deducir los costes de transacción en los que pudiera incurrirse en su enajenación. No tendrá en ningún caso el carácter de valor razonable el que sea resultado de una transacción forzada, urgente o como consecuencia de una situación de liquidación involuntaria.

Liquidez

Mide la capacidad de una empresa de convertir sus objetivos en caja o de obtener caja para satisfacer su pasivo circulante. Es decir mide la solvencia de una empresa en el corto plazo. (Administración y Finanzas, Oceano, 2009)

Índice de liquidez se utilizan para juzgar la capacidad que tiene una empresa para satisfacer sus obligaciones de corto plazo, a partir de ellas se pueden obtener muchos elementos de juicio sobre la solvencia de efectivo actual de la empresa y su capacidad para permanecer solvente en caso de situaciones adversas. (Ángel M. 2011, p 45)

Planeación Financiera

Es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer un pronóstico y las metas económicas y financieras de una empresa.

La planeación financiera dará a la empresa una coordinación general de funcionamiento.(Moreno, 2002).

Recursos Financieros

Los recursos financieros son el efectivo y el conjunto de activos financieros que tienen un grado de liquidez. Es decir, que los recursos financieros pueden estar compuestos por: Dinero en efectivo, Préstamos a terceros, Depósitos en entidades financieras, Tenencias de bonos y acciones. (Anzil, 2009)

Rentabilidad

Es la capacidad que posee un negocio para generar utilidad, lo cual se refleja en los rendimientos alcanzados, también se mida sobre todo la eficiencia de los indicadores de la empresa, ya que en ello descansa la dirección del negocio.(Ortega, 2008)

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está asociado a que, aun disponiendo de los activos y la voluntad de comerciar con ellos, no se pueda efectuar la compra/venta de los mismos, o no se pueda realizar el suficientemente rápido y al precio adecuado, ya sea para evitar una pérdida o para obtener un beneficio. (Ángel M .2011 p 48)

2.4 IDEA A DEFENDER

2.4.1 Idea a defender

La elaboración del modelo de gestión financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar, en la Ciudad de Guaranda, Provincia de Bolívar, permitirá optimizar la rentabilidad de la organización durante el período 2015-2016.

2.5 VARIABLES

2.5.1 Variable Independiente

Gestión Financiera

2.5.2 Variable Dependiente

Optimización de la rentabilidad

CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO

3.1 MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN

El enfoque paradigmático que el investigador asume en la realización de la presente investigación es de enfoque mixto, es decir cualitativo y cuantitativo. Cualitativo porque la orientación se centró en la comprensión del problema, objeto de estudio, ya que la observación fue naturalista en donde la Cooperativa fue analizada intrínsecamente, es decir la investigación fue interna.

El Método Cuantitativo se orientó a la comprobación de la investigación, la misma que tuvo un enfoque universal donde se buscó las causas del problema de una manera fragmentaria.

Investigación descriptiva

Se aplicó la investigación y se realizó una encuesta para establecer la realidad de la Cooperativa.

Mediante este tipo de investigación que utilizó el método de análisis, se logró caracterizar un objeto de estudio o una situación concreta, se señaló sus características y propiedades combinando con ciertos criterios de clasificación para ordenar, agrupar o sistematizar los objetos involucrados en el trabajo investigado.

Investigación explicativa

La combinación de los métodos analítico y sintético se utilizó con el fin de responder o dar cuenta del porqué del objeto que se investiga.

3.2 TIPOS DE INVESTIGACIÓN

La presente investigación se orienta a los siguientes tipos:

Investigación de campo

Se aplicó este tipo de metodología en el lugar mismo donde se están generando los acontecimientos en base a la entrevista y observación para de esta manera determinar la forma actual de obtener la información dentro de la cooperativa y verificar si los datos obtenidos son veraces y contribuirán en la toma de decisiones.

Lo que permitió tener un conocimiento más a fondo de la investigación, para manejar los datos con más seguridad y poder soportar diseños exploratorios, descriptivos y experimentales, y crear una situación de control en la cual se manipule una o más variables dependientes, e introducir determinadas variables de estudio manipuladas, para controlar el aumento o disminución de esas variables y sus efecto en las conductas observadas.

Es importante recoger los datos directamente, es decir, de la realidad, para que su valor permita cerciorar las verdaderas condiciones en las que se ha obtenido los mismos y pueda facilitar su revisión o modificación en casos de surgir dudas.

El trabajo de campo se apoyó en los documentos para la planeación y la interpretación de la información recolectada por otros medios.

Investigación bibliográfica-documental

Se utilizó esta modalidad de investigación porque el marco teórico del presente trabajo está realizado mediante consultas en libros e internet.

Fue importante recolectar, seleccionar, analizar y presentar resultados coherentes, utilizando procedimientos lógicos y mentales de toda investigación que es análisis, síntesis, deducción e inducción.

Fue necesario recopilar la información adecuada de datos mismos que permitieron redescubrir hechos, y orientarnos a la realidad de la Cooperativa.

La investigación documental es la presentación de un escrito formal que sigue una metodología reconocida. Además, puede presentar la posible conexión de ideas entre varios autores y las ideas del investigador. Su preparación requiere que éste reúna, interprete, evalúe y reporte datos e ideas en forma imparcial, honesta y clara.

3.3 POBLACIÓN Y MUESTRA

El universo o totalidad de personas que se relacionan con el proceso investigativo es el personal del área financiera conformada por dos funcionarios y 5 directivos de la organización cooperativista.

3.4 MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS

A. Métodos

Los métodos que se han aplicado en el transcurso de la investigación son:

Analítico.- Con el ánimo de pronosticar los resultados de la aplicación del modelo, y de este modo poder llegar a las conclusiones y recomendaciones finales se realizó el diagnóstico de la situación económica y financiera de la Cooperativa.

Deductivo.- Con el cual podremos ir de un ámbito general de la propuesta hacia la aplicabilidad los procedimientos de gestión financiera, de este modo conocer cada una de las variables que definen el éxito en la propuesta.

Inductivo.- Con el propósito de determinar aspectos importantes de la cooperativa de ahorro y crédito, y las necesidades económicas y financieras entorno a las inversiones realizadas por la organización.

B. Técnicas

Las técnicas a utilizarse en el desarrollo de la investigación están en función de las características y requerimientos de la misma y estas son:

La observación, la misma que será a la cooperativa, (Ver anexo No.1 Guía de Observación)

La encuesta dirigida al personal de la cooperativa de ahorro y crédito Educadores de Bolívar en la provincia de Bolívar. Ver anexo

La entrevista a directivos de la cooperativa de ahorro y crédito Educadores de Bolívar en la provincia de Bolívar. Ver anexo

Las técnicas a utilizar serán aplicadas exclusivamente por el proponente de la investigación, de modo de contar con información veraz y oportuna.

C. Instrumentos:

Cuestionario de entrevista

Guía de observación

3.5 RESULTADOS

Los resultados que se muestran a continuación son el sentir de los empleados de la cooperativa.

1. ¿Existe en la Cooperativa un Modelo de Gestión Financiera que permita aumentar la rentabilidad de la organización?

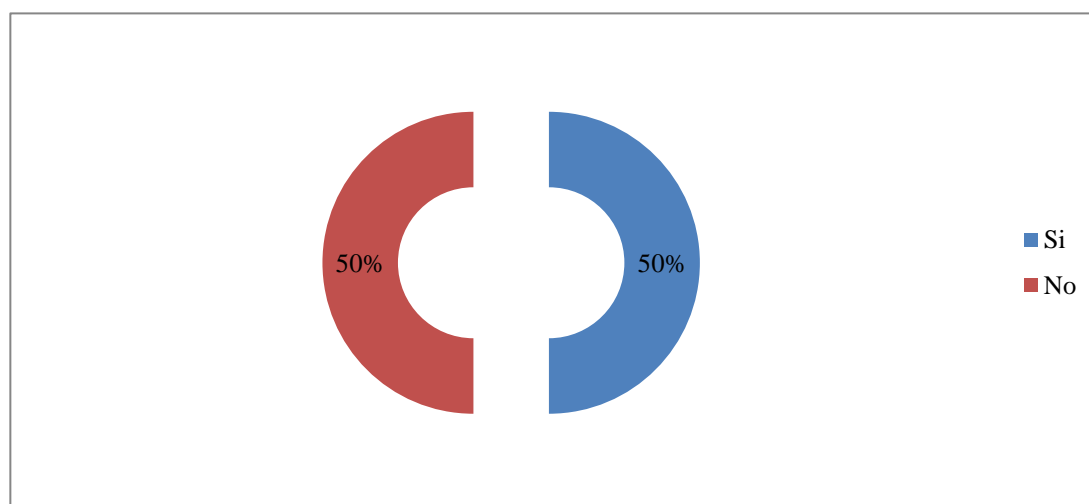
Cuadro 1. Modelo de Gestión Financiera

No.	ALTERNATIVAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJE
1	Si	1	50
2	No	1	50
	TOTAL	2	100%

Fuente: Encuesta realizada a los empleados de la Cooperativa de Educadores de Bolívar, de la ciudad de Guaranda.

Elaborado por: El autor

Gráfico 1. Modelo de Gestión Financiera



Fuente: Cuadro 1

Elaborado por: El autor

ANÁLISIS:

El 50% de los empleados encuestados dicen que si existe en la Cooperativa un Modelo de Gestión Financiera que permita aumentar la rentabilidad de la organización, el otro 50% dicen que no, por lo que puedo decir que el modelo de gestión financiera beneficia a la cooperativa para tomar la adecuada toma de decisiones.

2. ¿Según su criterio se deben mejorar las políticas y procedimientos para incrementar la rentabilidad?

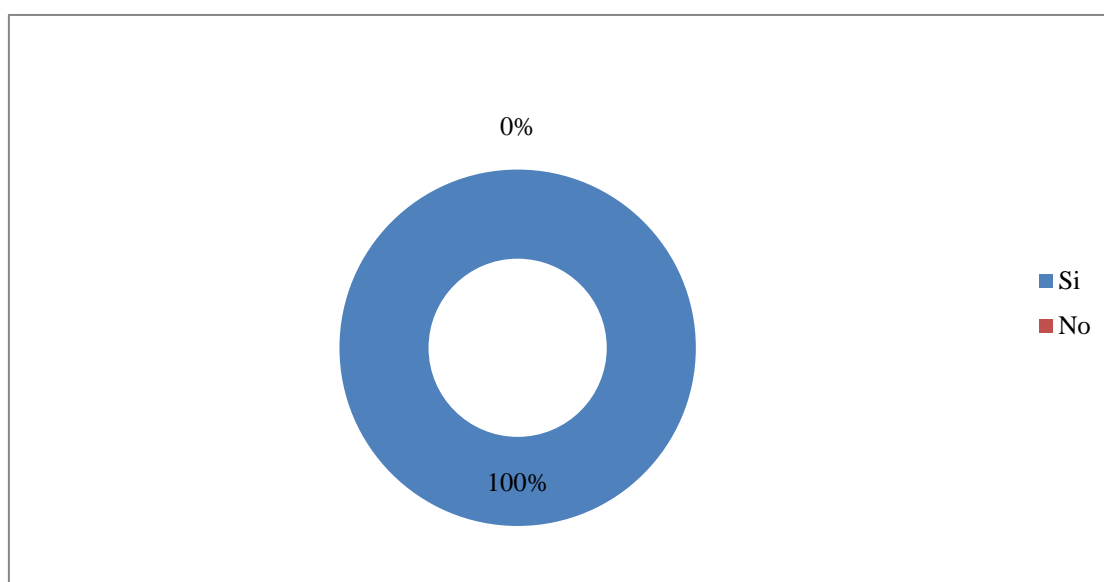
Cuadro 2. Políticas y procedimientos

No.	ALTERNATIVAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJE
1	Si	2	100
2	No	0	0
	TOTAL	2	100%

Fuente: Encuesta realizada a los empleados de la Cooperativa de Educadores de Bolívar, de la ciudad de Guaranda.

Elaborado por: El autor

Gráfico 2. Políticas y procedimientos



Fuente: Cuadro 2

Elaborado por: El autor

ANÁLISIS:

El 100% de los empleados encuestados dicen que sí, que se deben mejorar las políticas y procedimientos para incrementar la rentabilidad, realizando un marketing exhaustivo entre los miembros de la cooperativa, para de esta manera se motiven y puedan adquirir los diferentes servicios que oferta la cooperativa.

3. ¿Cuáles de estos aspectos considera usted deben constar en la implementación de un Modelo de Gestión Financiera?

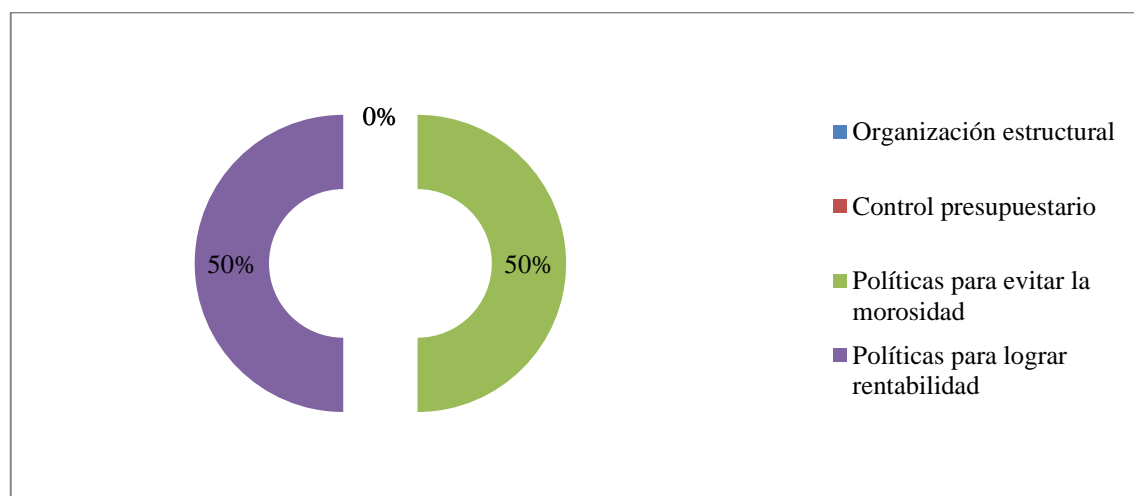
Cuadro 3. Implementación de un Modelo de Gestión Financiera

No.	ALTERNATIVAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJE
1	Organización estructural	0	0
2	Control presupuestario	0	0
3	Políticas para evitar la morosidad	1	50
4	Políticas para lograr rentabilidad	1	50
	TOTAL	2	100%

Fuente: Encuesta realizada a los empleados de la Cooperativa de Educadores de Bolívar, de la ciudad de Guaranda.

Elaborado por: El autor

Gráfico 3. Implementación de un Modelo de Gestión Financiera



Fuente: Cuadro 3

Elaborado por: El autor

ANÁLISIS:

De los empleados de la cooperativa encuestados dicen en un 50% que se deben implementar en modelo de gestión financiera, políticas para evitar la morosidad y políticas para lograr rentabilidad, de esta manera la cooperativa podrá incrementar sus utilidades disminuyendo la morosidad e incrementando la rentabilidad para que la cooperativa pueda ofertar más servicios en beneficio de sus socios.

4. ¿Cree usted que se puede controlar la morosidad mediante un control presupuestario?

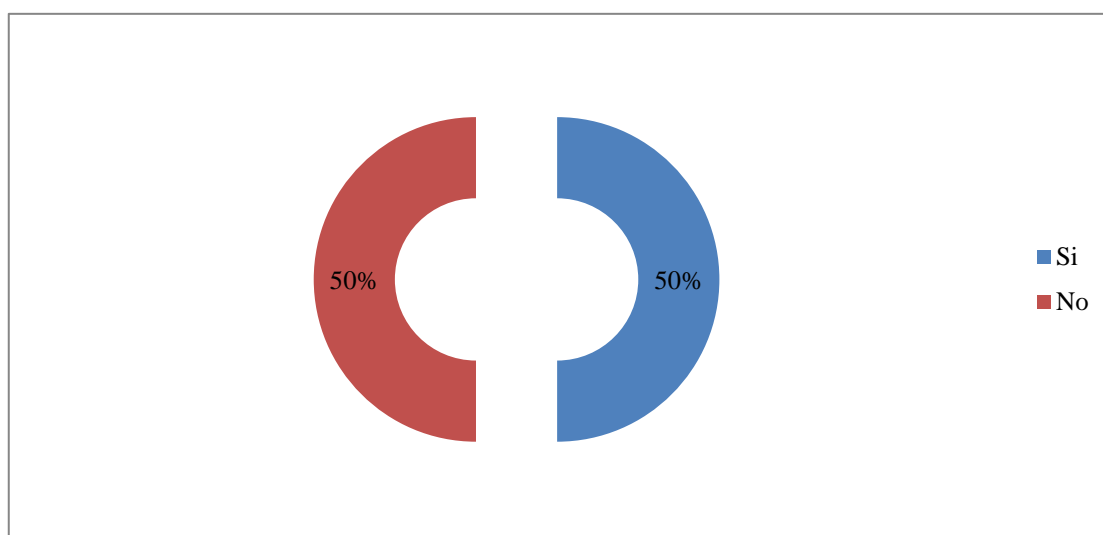
Cuadro 4. Control Presupuestario

No.	ALTERNATIVAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJE
1	Si	1	50
2	No	1	50
	TOTAL	2	100%

Fuente: Encuesta realizada a los empleados de la Cooperativa de Educadores de Bolívar, de la ciudad de Guaranda.

Elaborado por: El autor

Gráfico 4. Control Presupuestario



Fuente: Cuadro 4

Elaborado por: El autor

ANÁLISIS:

De los empleados de la cooperativa encuestados el 50% dicen que sí y el otro 50% dicen que no, que se puede controlar la morosidad mediante un control presupuestario, por lo que diría que los empleados encuestados están conscientes de que mediante un control presupuestario no se puede controlar la morosidad, saben que ese control presupuestario arroja el índice de morosidad, se debe aplicar políticas más severas para que no exista morosidad.

5. ¿Existe personal destinado a lograr rentabilidad?

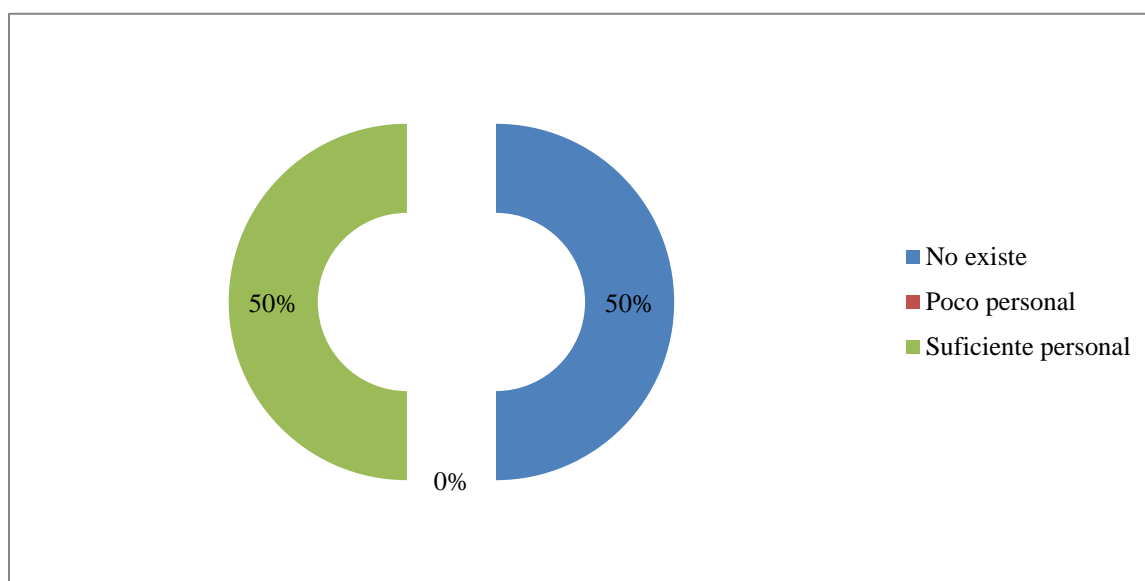
Cuadro 5. Personal destinado a lograr rentabilidad

No.	ALTERNATIVAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJE
1	No existe	1	50
2	Poco personal	0	0
3	Suficiente personal	1	50
	TOTAL	2	100%

Fuente: Encuesta realizada a los empleados de la Cooperativa de Educadores de Bolívar, de la ciudad de Guaranda.

Elaborado por: El autor

Gráfico 5. Personal destinado a lograr rentabilidad



Fuente: Cuadro 5

Elaborado por: El autor

ANÁLISIS:

En un 50% dicen que si que existe suficiente personal destinado a lograr rentabilidad, y otro 50% dicen que no, que no existe personal, por lo que diría que la cooperativa si tiene personal especializado para poder obtener rentabilidad para la cooperativa, ya que el personal capacitado oferta los servicios que tiene la cooperativa.

6. ¿Existen indicadores de gestión que guíen la gestión financiera?

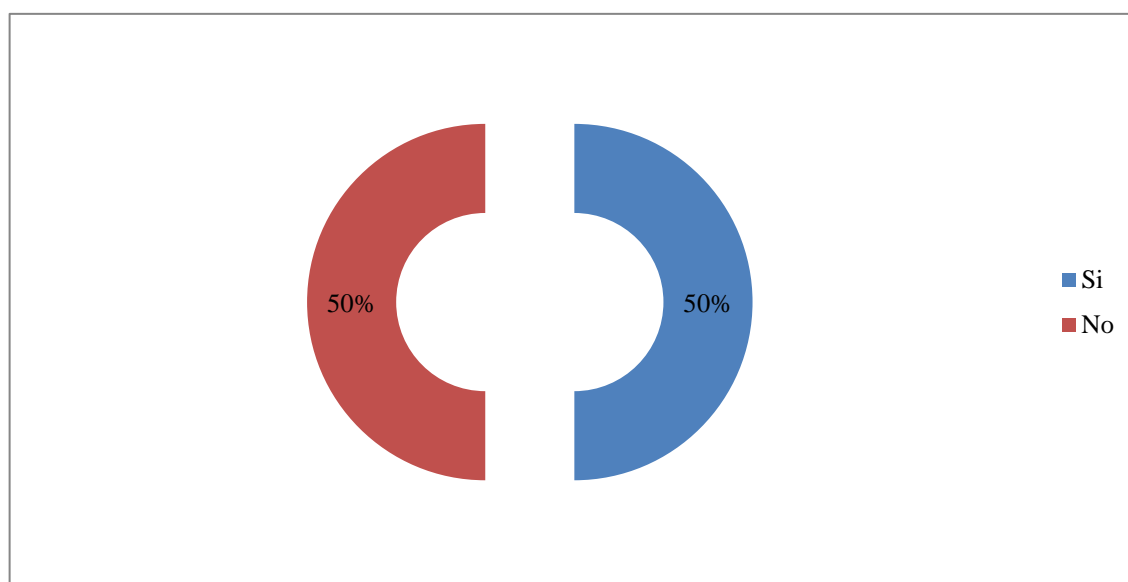
Cuadro 6. Indicadores de Gestión

No.	ALTERNATIVAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJE
1	Si	1	50
2	No	1	50
	TOTAL	2	100%

Fuente: Encuesta realizada a los empleados de la Cooperativa de Educadores de Bolívar, de la ciudad de Guaranda.

Elaborado por: El autor

Gráfico 6. Indicadores de Gestión



Fuente: Cuadro 6

Elaborado por: El autor

ANÁLISIS:

En un 50% del persona encuestado dice que si, que existen indicadores de gestión que guíen la gestión financiera, por lo que diría que la cooperativa se encuentra en buen camino, ya que existen nuevos servicios que ofertan la cooperativa.

7. ¿Se han aplicado políticas para mejorar la rentabilidad?

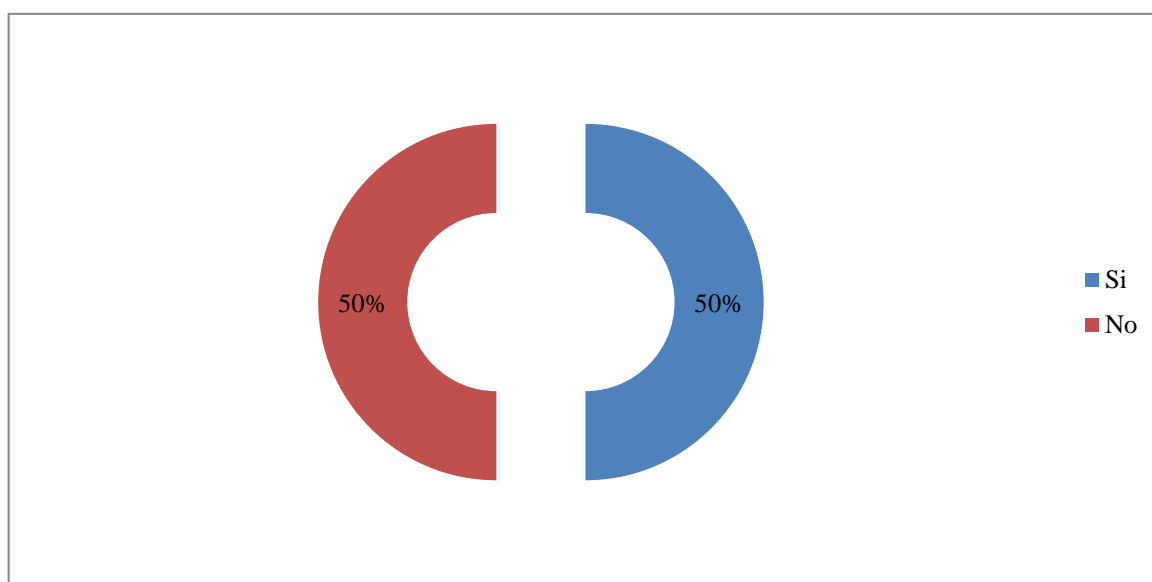
Cuadro 7. Políticas para mejorar la rentabilidad

No.	ALTERNATIVAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJE
1	Si	1	50
2	No	1	50
	TOTAL	2	100%

Fuente: Encuesta realizada a los empleados de la Cooperativa de Educadores de Bolívar, de la ciudad de Guaranda.

Elaborado por: El autor

Gráfico 7. Políticas para mejorar la rentabilidad



Fuente: Cuadro 7

Elaborado por: El autor

ANÁLISIS:

En un 50% de los empleados encuestados de la cooperativa dicen que si, que se han aplicado políticas para mejorar la rentabilidad, a través de estas políticas se puede tomar decisiones más acertadas para que la institución financiera pueda ofertas nuevos servicios a sus asociados.

8. ¿Con qué frecuencia se informa por parte del Departamento Financiero sobre los niveles de rentabilidad?

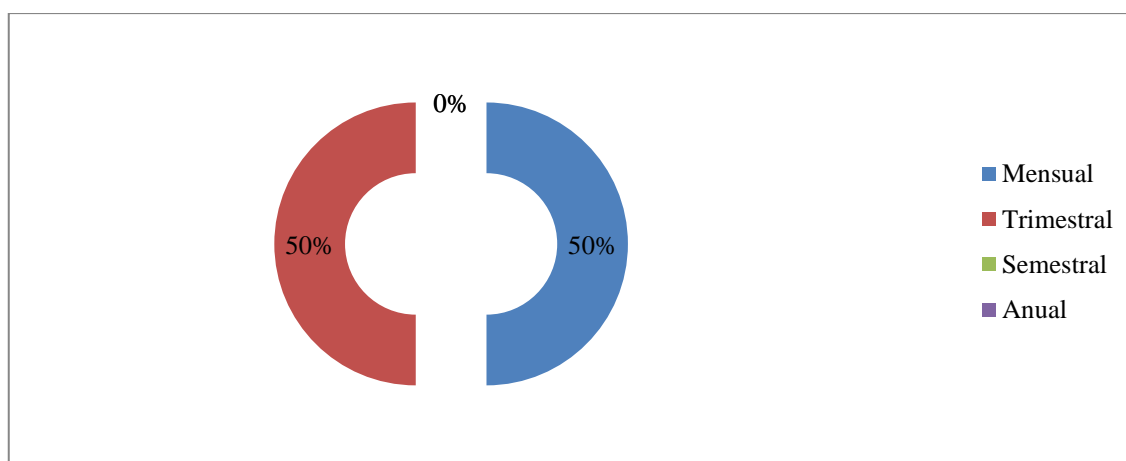
Cuadro 8. Niveles de rentabilidad

No.	ALTERNATIVAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJE
1	Mensual	1	50
2	Trimestral	1	50
3	Semestral	0	0
4	Anual	0	0
	TOTAL	2	100%

Fuente: Encuesta realizada a los empleados de la Cooperativa de Educadores de Bolívar, de la ciudad de Guaranda.

Elaborado por: El autor

Gráfico 8. Niveles de rentabilidad



Fuente: Cuadro 8

Elaborado por: El autor

ANÁLISIS:

Al observar la gráfica puedo decir que el 50% de los empleados encuestados dicen que mensualmente se informa por parte del Departamento Financiero sobre los niveles de rentabilidad, de esta manera el personal que labora en la cooperativa se encuentran bien informados y se puede tomar decisiones acertadas para el adelanto de la misma.

9. ¿El personal del Departamento Financiero conoce por escrito las funciones que debe cumplir?

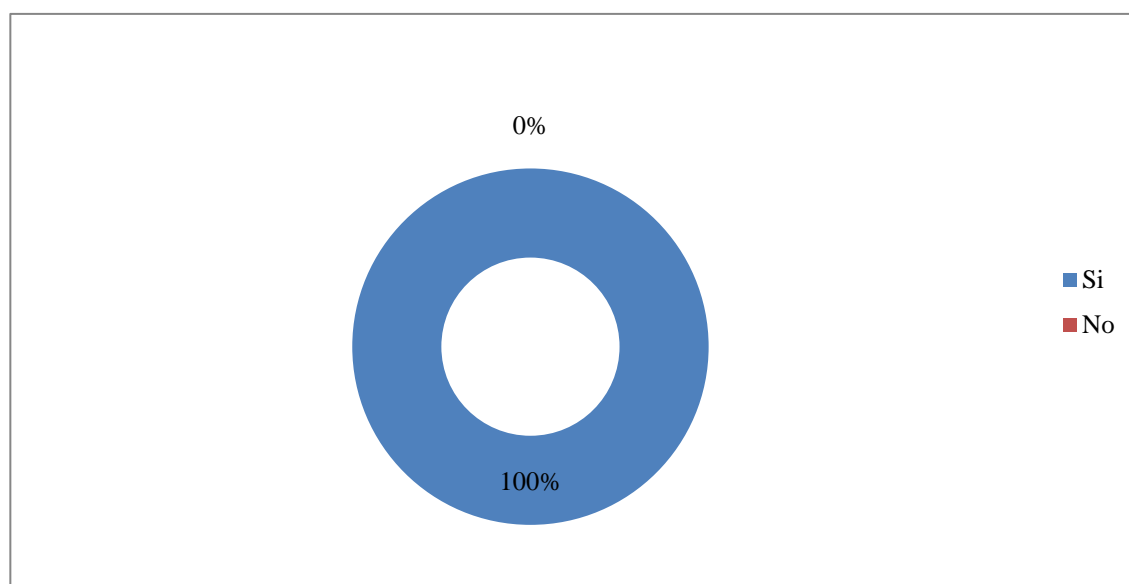
Cuadro 9. Personal que conoce por escrito sus funciones

No.	ALTERNATIVAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJE
1	Si	2	100
2	No	0	0
	TOTAL	2	100%

Fuente: Encuesta realizada a los empleados de la Cooperativa de Educadores de Bolívar, de la ciudad de Guaranda.

Elaborado por: El autor

Gráfico 9. Personal que conoce por escrito sus funciones



Fuente: Cuadro 9

Elaborado por: El autor

ANÁLISIS:

El 100% de los empleados encuestados dicen que si, que el personal del Departamento Financiero conoce por escrito las funciones que debe cumplir, por lo que diría que el personal que labora en el sector financiero saben las funciones que deben realizar diariamente, y de esta manera mantienen en regla todas sus labores diarias.

Cuadro 10. Entrevista aplicada a los directivos de la cooperativa

No.	PREGUNTA	RESPUESTA
1	¿Existe un Modelo de Gestión Financiera?	Sí.
2	¿Cree usted que un Modelo de Gestión Financiera puede lograr eficiencia en la Gestión Financiera?	Sí, son con la utilización de todas las herramientas y políticas financieras acuerdo al medio para aplicar y el comportamiento del mercado.
3	¿Cuál es el índice de morosidad? Y a su criterio ¿Cuáles son las razones?	9,34% se debe al no descuento de los distritos de Educación y la falta de cultura de pago de los señores socios. Por la falta de liquidez.
4	¿Qué gestión está realizando la cooperativa para lograr rentabilidad?	Captar nuevos socios Realizar el seguimiento de la morosidad Campaña de reclutamiento Ofertar productos financieros Reingresos Plan de recuperación de cartera.
5	¿Existen políticas de proposición de rentabilidad?	Si, la institución realiza un seguimiento en el tema de rentabilidad. Si, la cooperativa está siempre al tanto de la rentabilidad de la misma.
6.	¿Considera usted necesario dividir el área de Cartera de crédito con la de recuperación de la cartera?	No, porque se maneja un sistema de aplicación y seguimiento estructuralmente coordinado para realizar seguimientos. No, porque el departamento de crédito coordinadamente realiza el seguimiento de recuperación.
7.	¿Cree usted que se requiere mayor frecuencia acerca de la información que usted necesita para la toma de decisiones?	Sí, porque día a día va cambiando la ley, artículos, procedimientos dentro de la misma. Si, la información es necesaria. Por supuesto que debe ser así, en razón que están informando y actualizando de mejor rendimiento.

8.	¿Cree usted que la gestión presupuestaria es eficiente?	<p>Sí, pero no es para tomar decisiones sino de control de gastos, en razón que el mercado financiero es susceptible de cambios.</p> <p>Sí, porque se puede controlar los gastos del sistema financiero y de acuerdo a los cambios.</p> <p>Para la recuperación de cartera al método es aplicable.</p>
9	¿Para la toma de decisiones, cree usted que debe mejorar la información acerca de la gestión presupuestaria de la cooperativa?	<p>Si, es importante para el mejoramiento de la institución.</p> <p>Toda información es vital para una toma de decisiones.</p> <p>La información veraz y oportuna es muy importante al tomar una decisión.</p> <p>Se debe realizar comunicaciones oportunamente para que todos estemos al tanto de las decisiones más acertadas que toma entorno a la cooperativa.</p>

Fuente: Cuestionario de Entrevistas (ver anexo 2)

Realizado por: El autor

3.6 VERIFICACIÓN IDEA A DEFENDER

Al realizar el análisis de las encuestas y entrevistas llevadas a cabo en la Cooperativa de Educadores de Bolívar de la ciudad de Guaranda, observa que en la pregunta No. 2 se obtiene el 100% de manifestaciones a favor de mejorar las políticas y procedimientos para incrementar la rentabilidad.

Los directivos concuerdan que es necesario un Modelo de Gestión Financiera para la optimización de rentabilidad en la COAC Educadores de Bolívar, en la Ciudad de Guaranda, Provincia de Bolívar, período 2015-2016, situación que se plantea en el presente trabajo como idea fundamental, y que con lo expuesto la misma se afirma.

CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO

4.1 TÍTULO

Modelo de Gestión Financiera para la optimización de rentabilidad en la COAC Educadores de Bolívar, en la Ciudad de Guaranda, Provincia de Bolívar, período 2015-2016.

4.2. CONTENIDO DE LA PROPUESTA

4.2.1 La Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar

Antecedentes históricos

"En la ciudad de Guaranda, Provincia de Bolívar, Cantón Guaranda, Parroquia La Matriz, a los diecinueve días del mes de agosto de mil novecientos setenta y cuatro, en el Salón de Actos de la Escuela "Gustavo Lemos", y como resultado de las citaciones hechas con anterioridad por el Comité Organizador se reunieron los señores profesores Primarios de la Provincia con el fin de fundar una asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito.- El Señor Vicente Cardozo Suárez, explicó el objetivo de la Asamblea poniendo de manifiesto la finalidad de la Cooperativa proyectada, los beneficios que de ella se derivarán y la protección y ayuda que el Estado y Organismos Nacionales e Internacionales ofrecen a este género de asociaciones Cooperativistas.- Acto seguido, el señor Luis Bolívar Cestta, Miembro del Comité Organizador presentó un Informe de las gestiones realizadas, indicando que con esta organización se ha cumplido un viejo anhelo del Magisterio Provincial.- Constituidos en Asamblea General mis de setenta profesores y nombrado el Director de Asamblea y su Secretario Ad - Hoc, se procedió en votación secreta, de acuerdo con los Reglamentos, a la elección de los Miembros titulares de los Consejos de Administración, Vigilancia y Comité de Crédito, quedando de la siguiente manera:

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN:

Sr. Prof. VÍCTOR EMILIO TAPIA DEL POZO

Sr. Prof. TELMO VERDEZOTO COLOMA

Sr. Prof. LUIS BOLÍVAR COSTTA

Sr. Prof. GASTÓN SILVA PAREDES

Sr. Prof. SOFÍA PESANTEZ MORA DE E.

CONSEJO DE VIGILANCIA:

Sr. Prof. MANUEL GUERRERO ORTIZ

Sr. Prof. BOLÍVAR QUINCHA NOBOA

Sr. Prof. RAÚL RODRÍGUEZ FLORES

COMISIÓN DE CRÉDITO:

Figura 3. Composición de la Cooperativa “Educadores de Bolívar Ltda.



Fuente: Archivos de la Cooperativa Educadores de Bolívar

Sr. Prof. LIDA LOMBEYDA DE NIETO

Sr. Prof. EFRAIN RODRÍGUEZ CULQUISHINA

Sr. Prof. FLOR CELINA GALARZA

Siendo las cuatro p.m. se dio por terminada la Asamblea Constituyente, suscribiendo todos los presentes. El Presidente f) Luis B. Cosita; El Secretario, f). Sofía Pesantez M. Es fiel copia del Acta Original que reposa en el Libro respectivo de Secretaria.- f).- Es Secretario.- CERTIFICO: Que los arriba firmantes son miembros fundadores de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "EDUCADORES DE BOLÍVAR LTDA."

Hoy en día la cooperativa se encuentra ubicada en las calles García Moreno 503 y convención de 1884.

4.2.2 Misión

“Cooperativa cerrada que promueve el ahorro y la inversión y contribuye al desarrollo socio económico del magisterio a nivel de la provincia Bolívar, mediante la prestación de servicios financieros.”

4.2.3 Visión

En el 2018, ser la primera opción en soluciones financieras reconocida y referente en atención al sector del magisterio de la provincia Bolívar, con una variedad de productos y servicios financieros acorde a las necesidades de los asociados.

4.2.4 Objetivos

4.2.4.1 Objetivo General

El objetivo general para el desarrollo del tema de investigación es el diseño de un Modelo de Gestión Financiera para la optimización de la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar, ubicada en la provincia Bolívar.

4.2.4.2 Objetivos específicos

- Realizar el Análisis Financiero a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar de los años 2015 y 2016.
- Aplicar el Sistema de Monitoreo Perlas para detectar la estructura financiera más adecuada.
- Proyectar los Estados Financieros para los años 2015 y 2016.

4.2.5 Base legal

El marco legal Ecuatoriano no es el más adecuado para el funcionamiento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, pues no es sino a partir del año 1994 en el cual se emitió la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, ratificando la incorporación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito como parte del Sistema Financiero Nacional y según el decreto ejecutivo No. 2132 del 4 de diciembre del 2001, se estableció un proceso gradual de incorporación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito abiertas y cerradas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros.

Para conocer el aspecto legal de las Cooperativas se debe mencionar que existen Cooperativas que se encuentran reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS) y otras por el Ministerio de Inclusión Económica y Social, ex Ministerio de Bienestar Social.

En el primer caso, conforme regulaciones de la Junta Bancaria, las cooperativas que mantienen activos sobre los diez millones de dólares deben ser reguladas por la Superintendencia de Bancos, mientras que otras cooperativas con menor nivel de activos se encuentran bajo el control del Ministerio de Inclusión Económica y Social.

En un sentido más general, se cuenta con una Ley de Cooperativas, emitida en base a Principios del Acuerdo de Viena dictados en 1937, no tomando en cuenta las modificaciones realizadas a estos principios en 1966 y luego en Manchester en 1995. En consecuencia, existen vacíos, como se verá en este capítulo, en la Ley de Cooperativas debido a su desactualización, al contemplar sus bases de hace más de 70 años.

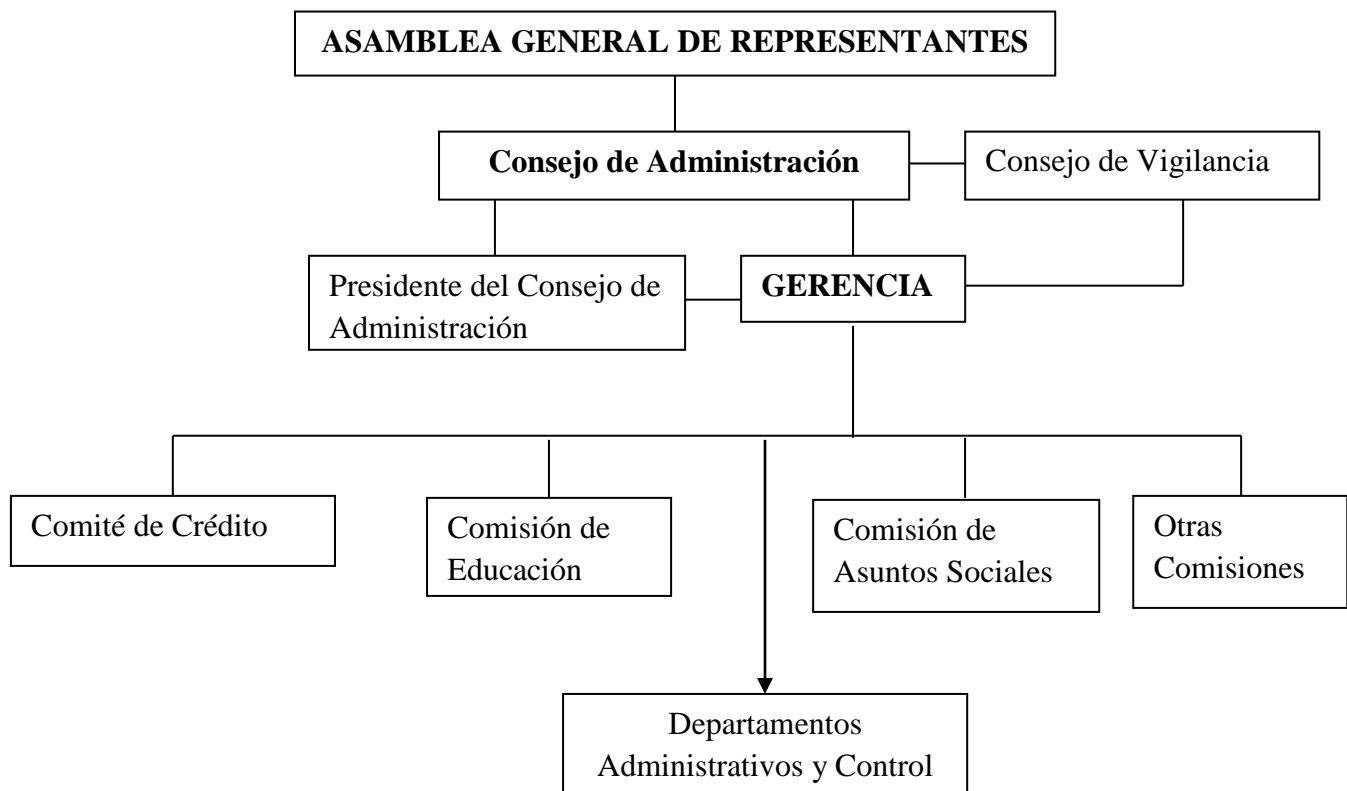
La Ley de Cooperativas norma la naturaleza y la creación de estas instituciones desde que se constituyen en pre cooperativas, así como su tiempo de vida, mínimo de 20 socios, responsabilidades e inscripción.

Por otro lado, la presidencia de la república emitió en agosto del 2005 el decreto ejecutivo No. 354 que contiene el reglamento que rige la constitución, organización, funcionamiento y liquidación de las cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público, sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros. Sin embargo, en el mismo documento, a la vez que se establece un mínimo de activos de diez millones de dólares para someterse al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, también indica en su artículo 5 que este organismo controlará a las cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público aun cuando no registren activos superiores a diez millones.

Actualmente, la Súper intendencia de Bancos y Seguros ejerce control y seguimiento en las cooperativas de ahorro y crédito que tienen activos sobre los diez millones de dólares, y no ejerce control alguno sobre las cooperativas con menor nivel de activos.

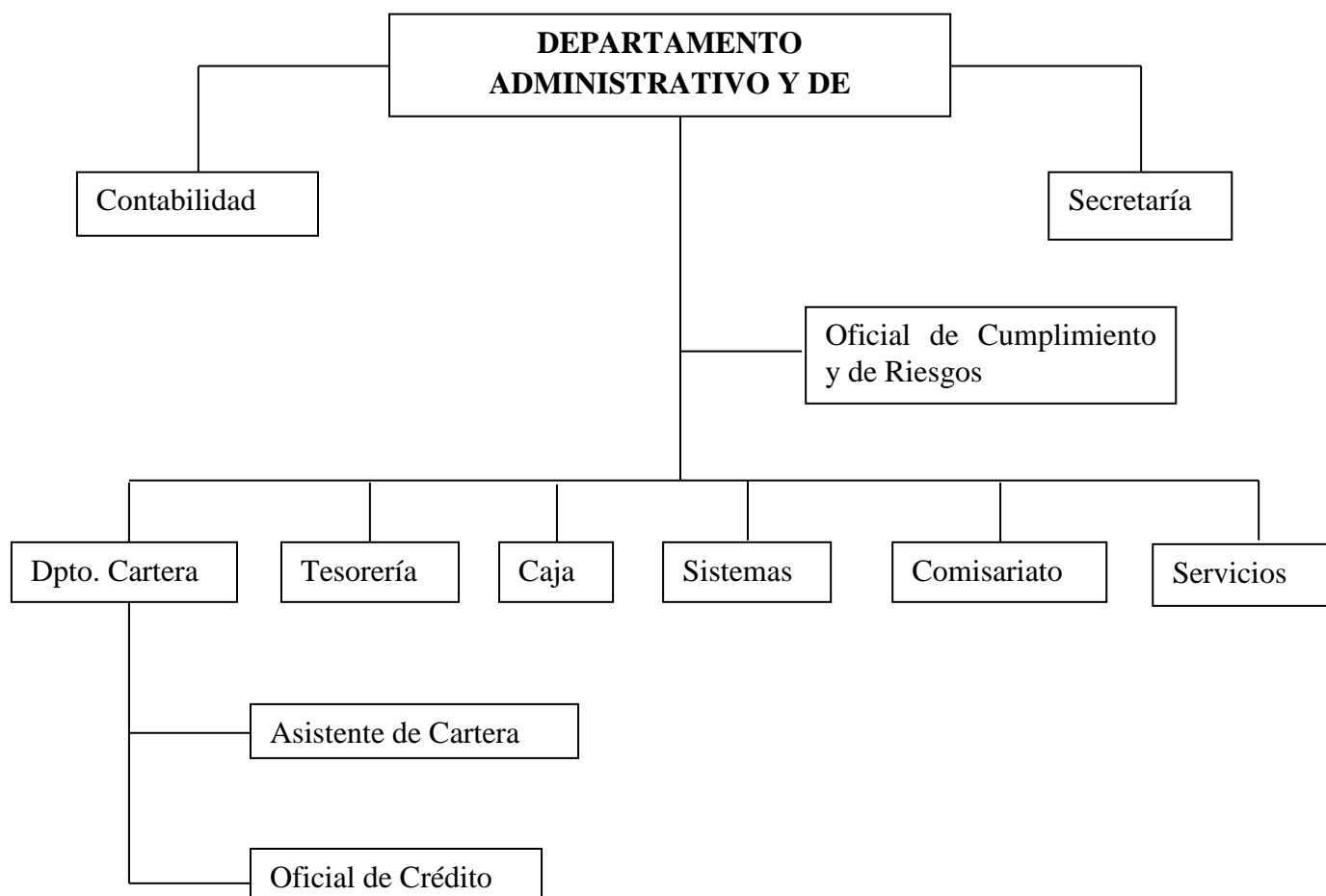
Estructura Organizacional de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar

Figura 4. Estructura Organizacional de la Cooperativa Educadores de Bolívar



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar
Elaborado por: El autor

Figura 5. Departamento Administrativo y de Control



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar

Elaborado por: El autor

4.2.6 Fuentes de Financiamiento

Las fuentes de financiamiento pueden ser internas y externas.

Fuentes Internas

- **Utilidades no repartidas**

La utilización de reservas y utilidades no repartidas para financiar un proyecto suele formalizarse mediante la conversión en acciones liberadas.

- **Depreciación**

Los fondos de depreciación están destinados a la renovación de activos necesarios. Los excedentes de estos fondos, que se convierten en créditos sin impuestos, se pueden emplear para financiar otras actividades de la empresa o negocio.

- **Venta de Activos**

Puede ser venta de Activos o de la cartera, o disminución de existencia o inventarios. No son muy convenientes pues pueden poner en peligro la operación de la empresa.

Fuentes Externas

- **Acciones y Bonos**

Acciones

Son los títulos nominativos, representativos de la propiedad de una parte proporcional de una empresa y como tal identifican a su poseedor como propietario de los terrenos, edificios, maquinaria y demás activos que componen el patrimonio de la empresa.

Bonos

Son documentos representativos de una deuda contraída por una sociedad anónima o entidad oficial con el tenedor o propietario del mismo. Devengan un interés fijo periódico y tienen un plazo de vencimiento preestablecido.

- **Financiación a corto plazo**

Servicios de Bancos y Corporaciones

Sobregiro bancario

Es un cupo de crédito automático, normalmente de mayor costo que el crédito ordinario.

Cartera Ordinaria

Son los préstamos que conceden los bancos y corporaciones.

Cartera de Crédito

Tienen por función facilitar las negociaciones entre vendedores y compradores que no se conocen o no se tienen suficiente confianza comercial, entre ellos se ubica un banco intermediario que tiene por función garantizar la operación.

Dentro de las condiciones de venta del vendedor se le indica al comprador la exigencia de la cartera de crédito como garantía del pago, lo mismo que las condiciones contra cuyo cumplimiento debe cancelar la cartera de crédito.

Los costos de ésta operación se inician en el momento de la apertura, cuando el banco cobra una comisión a quien ordena la operación. Otros costos son el interés que cobra el banco por la financiación y una serie de costos menores como comisiones de confirmación, modificación, prórroga y gastos operativos.

Cartera de Crédito Internacional

Es un instrumento de pago mediante el cual un comprador solicita a un banco de su país que entre en contacto con un banco extranjero, para que este pague al proveedor de una mercadería cuando haya efectuado el correspondiente despacho.

Aceptaciones Bancarias

Son similares a las letras de cambio aceptadas por instituciones bancarias. En dicho título valor se estipula que el comprador debe al vendedor el importe de la venta y que le pagará dentro de un plazo convenido normalmente entre uno a tres meses. El vendedor puede conservar la aceptación hasta su redención en la fecha pactada o negociarla en el mercado secundaria.

Los costos de ésta operación son:

- El pago al banco, o entidad financiera por la expedición de la aceptación.
- El descuento que en el mercado secundario tiene el título valor.
- La comisión que cobra el corredor de bolsa para descontar la operación.
- El impuesto de timbre que pueda existir.

Descuentos de bonos de prenda

En esta operación financiera está de por medio un almacén general de depósitos. El almacén expide un bono de prenda sobre la base de una mercadería almacenada en su bodega o en cualquier otro almacén prendario. La financiación la otorga un banco o una corporación financiera a través del descuento de los bonos.

Descuento de títulos valores

Consiste en pagar con títulos valores (cheques, pagarés, letras de cambio y otros) los cuales el vendedor puede descontar en la entidad financiera en donde tiene un cupo de crédito autorizado. Esta operación tiene por costo, para el vendedor y no para el comprador, los intereses que le cobre el intermediario financiero sobre los dineros que le anticipe. En la fecha acordada, el cobro al deudor lo puede hacer el banco o el vendedor, según lo pactado.

Descuento de Actas

Es la operación mediante la cual el contratista de una obra ya realizada presenta a una entidad financiera la constancia de obra recibida por el interventor o supervisor de la misma y ésta le descuenta el acta.

Titularización de Activos

Es el proceso mediante el cual se transforman en títulos valores la cartera crediticia o los activos financieros.

Anticipos sobre contratos

Es una práctica común adelantar a los contratistas un porcentaje del valor del contrato como mecanismo de financiación a corto plazo.

- **Financiación a mediano plazo**

Créditos de Fomento

Son créditos con períodos muertos, plazos medianos y tasas de interés bajas en comparación con las del mercado bancario. En muchos países es fácil el acceso a estos créditos por parte de agricultores, ganaderos, industriales y exportadores.

Leasing o arrendamiento financiero

Consiste en que el acreedor financia al deudor. El acreedor compra el bien para que los use el deudor. El acreedor mantiene la propiedad del bien durante todo el periodo financiado y el deudor le reconoce un canon de arrendamiento prefijado por su utilización. Se establece, también, de antemano, la opción de compra al favor del deudor, al cabo de cierto tiempo de usufructo, por un valor residual, usualmente pactado como un porcentaje del valor inicial del bien.

El leasing aparentemente es un método costoso de financiamiento, es a menudo un método ágil de financiación, además de la ventaja tributaria de la deducción total de lo pagado como arrendamiento. Sin embargo, quien acude al leasing está renunciando al aprovechamiento tributario de la depreciación y de los intereses, al que tendría derecho si toma un crédito para adquirir los bienes.

Factoring

Consiste en que el vendedor vende al factor, sus cuentas por cobrar. El factor se encarga de la recolección de la cartera y en muchas ocasiones, anticipa dinero sobre ella al vendedor, por lo que el cobra una suma de acuerdo con el mercado de capitales. Ésta operación tiene los siguientes costos:

- Lo que el factor cobra por administrar la cartera.
- El costo financiero por el dinero esperado.

Crédito Internacional

Se emplea cuando los requerimientos de financiación son muy grandes. Muchas veces es atendido por dos o más bancos extranjeros que se agrupan con el fin de distribuirse el riesgo y de facilitar las operaciones relacionadas con el crédito: aprobación, desembolso, supervisión y recaudo. El crédito internacional puede ser de mediano y largo plazo.

Crédito de Proveedores

Ocurre cuando se suministran activos fijos mediante el pago o no de una cuota inicial y la cancelación del saldo mediante pagos claramente establecidos, los cuales ocurren durante varios de los años de la fase operacional del proyecto.(Arboleda, 1998)

4.2.7 Modelos de gestión financiera

Si se trata de desarrollar un modelo de gestión financiera, se puede decir que tiene que ver con la información económica y financiera de la Cooperativa, se dispone de la información correspondiente a los años 2013 y 2014 (Ver Anexos 3, 4, 5, 6).

Los Estados Financieros son una herramienta eficaz que permite identificar el estado real en el que se encuentra la Cooperativa. La información financiera sirve de apoyo al gerente financiero para la toma de decisiones empresariales.

Una vez presentados los Estados Financieros es necesario realizar el análisis financiero, para lo cual iniciaremos con el Análisis Horizontal del Balance General.

Análisis Horizontal

El análisis horizontal es el que se lo realiza con la aplicación de dos o más estados financieros de distintos periodos, es dinámico.

Procedimiento del Análisis Horizontal

- Se registra el nombre de las cuentas de acuerdo al Estado de Situación Financiera o Estado de Resultados.
- Se anota las cifras de las cuentas del año más reciente.
- Luego se anota las cifras de las cuentas del año más antiguo.
- Se hace constar la diferencia entre las cuentas del año último menos el año base.
- Posteriormente se divide la columna de aumentos o disminuciones para la cantidad base y se multiplica por cien.
- Finalmente se obtiene la razón dividiendo la cifra más reciente para la más antigua, obteniendo el valor que significa las veces que es superior dicha cuenta a las veces que contiene.

Tabla 1. Análisis Horizontal del Balance General

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE BOLÍVAR BALANCE DE ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA - ANÁLISIS HORIZONTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013-2014					
		2013	2014	VAR. ABS.	%
1.	ACTIVOS	USD 5.010.505,98	USD 4.583.077,37	USD (427.428,61)	-8,53%
1.1	FONDOS DISPONIBLES	USD 362.447,68	USD 123.910,15	USD (238.537,53)	-65,81%
1.1.01.	Caja	USD320,00	USD7.121,12	USD 6.801,12	2125,35%
1.1.01.05.	Efectivo		USD6.801,12	USD 6.801,12	100,00%
1.1.01.10.	Caja Chica	USD320,00	USD 320,00	USD -	0,00%
1.1.03.	Bancos e instituciones financieras locales	USD 362.127,68	USD 116.789,03	USD (245.338,65)	-67,75%
1.1.03.10.	Bancos e instituciones financieras locales	USD 362.127,68	USD 116.789,03	USD (245.338,65)	-67,75%
1.4.	CARTERA DE CREDITOS	USD 3.900.308,65	USD 3.552.028,03	USD (348.280,62)	-8,93%
1.4.02.	Cartera de Crédito de Consumo por Vencer	USD 3.876.163,61	USD 3.248.699,80	USD (627.463,81)	-16,19%
1.4.02.05.	Cartera de Crédito de Consumo por Vencer	USD 2.243.583,39	USD 1.871.512,00	USD (372.071,39)	-16,58%
1.4.02.10.	Cartera de Consumo	USD 1.632.580,22	USD 1.377.187,80	USD (255.392,42)	-15,64%
1.4.50.	Cartera de Crédito de Consumo Vencida	USD 83.580,18	USD 362.763,37	USD 279.183,19	334,03%
1.4.50.05.	De 1 a 30 días	USD 83.580,18	USD 362.763,37	USD 279.183,19	334,03%
1.4.99.	Provisión General de Cartera de Créditos	USD (59.435,14)	USD (59.435,14)	USD -	0,00%
1.4.99.30.	Provisión General de Cartera de Créditos	USD (59.435,14)	USD (59.435,14)	USD -	0,00%

1.6.	CUENTAS POR COBRAR	USD 42.934,92	USD 126.472,32	USD 83.537,40	194,57%
1.6.02.	Intereses por Cobrar Inversiones y Otros Intereses	USD25.613,01	USD90.697,11	USD 65.084,10	254,11%
1.6.02.05.	Intereses por Cobrar Inversiones y Otros Intereses	USD25.613,01	USD90.697,11	USD 65.084,10	254,11%
1.6.90.	Cuentas por Cobrar Varias	USD17.321,91	USD35.775,21	USD 18.453,30	106,53%
1.6.90.05.	Cuentas por Cobrar Varias	USD 17.321,91	USD 35.775,21	USD 18.453,30	106,53%
1.7.	INVENTARIO DE MERCADERÍAS	USD 37.270,89	USD 18.055,11	USD (19.215,78)	-51,56%
1.7.01.	Inventarios de Mercaderías	USD 37.270,89	USD18.055,11	USD (19.215,78)	-51,56%
1.7.01.05.	Inventarios de Mercaderías precio de Costo	USD37.270,89	USD18.055,11	USD (19.215,78)	-51,56%
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO	USD 666.377,10	USD 760.513,50	USD 94.136,40	14,13%
1.8.01.	Terrenos	USD 365.460,54	USD 557.320,59	USD 191.860,05	52,50%
1.8.01.05.	Terrenos de la Institución	USD 365.460,54	USD 557.320,59	USD 191.860,05	52,50%
1.8.02.	Edificios y Locales	USD 121.908,62	USD 37.491,41	USD (84.417,21)	-69,25%
1.8.02.05.	Edificios	USD 121.908,62	USD37.491,41	USD (84.417,21)	-69,25%
1.8.03.	Construcciones y remodelaciones en curso	USD 196.198,00	USD 196.198,00	USD -	0,00%
1.8.03.05.	Construcciones y remodelaciones en curso	USD 196.198,00	USD 196.198,00	USD -	0,00%
1.8.05.	Muebles, enseres y equipos de oficina	USD 82.743,92	USD80.511,90	USD (2.232,02)	-2,70%
1.8.05.05.	Muebles, enseres y equipos de oficina	USD 82.743,92	USD80.511,90	USD (2.232,02)	-2,70%
1.8.99.	Depreciaciones Acumuladas	USD(99.933,98)	USD(111.008,40)	USD (11.074,42)	11,08%
1.8.99.05.	Depreciación Acumulada Edificios y Locales	USD(99.933,98)	USD(111.008,40)	USD (11.074,42)	11,08%
1.9.	OTROS ACTIVOS, ACCIONES Y	USD 1.166,74	USD 2.098,26	USD 931,52	79,84%

	PARTICIPACIONES				
1.9.06.	Cargos y Gastos Diferidos	USD1.166,74	USD2.098,26	USD 931,52	79,84%
1.9.06.15.	Proveeduría	USD 1.166,74	USD2.098,26	USD 931,52	79,84%
1.9.08.	Transferencias internas	USD -	USD -	USD -	0,00%
1.9.08.05.	Transferencias internas	USD -	USD -	USD -	0,00%
2.	PASIVOS	USD 3.484.002,63	USD 3.146.993,55	USD (337.009,08)	-9,67%
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	USD 2.738.751,15	USD 2.376.149,06	USD (362.602,09)	-13,24%
2.1.01.	Depósitos a la vista	USD 2.738.751,15	USD 2.376.149,06	USD (362.602,09)	-13,24%
2.1.01.05.	Depósitos Monetarios que generan intereses	USD 2.738.751,15	USD 2.376.149,06	USD (362.602,09)	-13,24%
2.5.	CUENTAS POR PAGAR	USD 273.366,01	USD 355.637,89	USD 82.271,88	30,10%
2.5.03.	Obligaciones patronales SRI Socios	USD4.430,46	USD11.838,60	USD 7.408,14	167,21%
2.5.03.25.	Participación Empleados	USD4.430,46	USD11.838,60	USD 7.408,14	167,21%
2.5.04.	Retenciones	USD 262.835,55	USD 342.955,64	USD 80.120,09	30,48%
2.5.04.05.	Retenciones Fiscales	USD 262.835,55	USD 342.955,64	USD 80.120,09	30,48%
2.5.06.	Proveedores por Pagar	USD6.100,00	USD843,65	USD (5.256,35)	-86,17%
2.5.06.05.	Proveedores por Pagar	USD6.100,00	USD843,65	USD (5.256,35)	-86,17%
2.9.	OTROS PASIVOS	USD 471.885,47	USD 415.206,60	USD (56.678,87)	-12,01%
2.9.03.	Fondos de Administración y Remuneraciones	USD 471.885,47	USD 415.206,60	USD (56.678,87)	-12,01%
2.9.03.05.	Fondos de Administración y Remuneraciones	USD 471.885,47	USD 415.206,60	USD (56.678,87)	-12,01%
3.	PATRIMONIO	USD 1.526.503,35	USD 1.436.083,82	USD (90.419,53)	-5,92%

3.1.	CAPITAL SOCIAL	USD 638.744,04	USD 569.297,01	USD (69.447,03)	-10,87%
3.1.03.	Aportes de socios	USD 638.744,04	USD 569.297,01	USD (69.447,03)	-10,87%
3.1.03.05.	Aporte Socios	USD 638.744,04	USD 569.297,01	USD (69.447,03)	-10,87%
3.3.	RESERVAS	USD 813.798,16	USD 838.074,95	USD 24.276,79	2,98%
3.3.01.	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	USD 141.365,84	USD 165.642,63	USD 24.276,79	17,17%
3.3.01.05.	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	USD 141.365,84	USD 163.829,29	USD 22.463,45	15,89%
3.3.01.10.	Donaciones		USD 1.813,34	USD 1.813,34	100,00%
3.3.03.	Reserva de Capital	USD 550.581,38	USD 550.581,38	USD -	0,00%
3.3.03.10.	Reserva de Capital	USD 550.581,38	USD 550.581,38	USD -	0,00%
3.3.05.	Revalorización del Patrimonio	USD 121.850,94	USD 121.850,94	USD -	0,00%
3.3.05.05.	Revalorización del Patrimonio	USD 121.850,94	USD 121.850,94	USD -	0,00%
3.6.	RESULTADOS	USD 73.961,15	USD 28.711,86	USD (45.249,29)	-61,18%
3.6.03.	Utilidad o Excedentes del Ejercicio	USD 73.961,15	USD 28.711,16	USD (45.249,99)	-61,18%
3.6.03.05.	Utilidad o Excedentes del Ejercicio	USD 73.961,15	USD 28.711,16	USD (45.249,99)	-61,18%
	PASIVOS Y PATRIMONIO	USD 5.010.505,98	USD 4.583.077,37	USD (427.428,61)	-8,53%

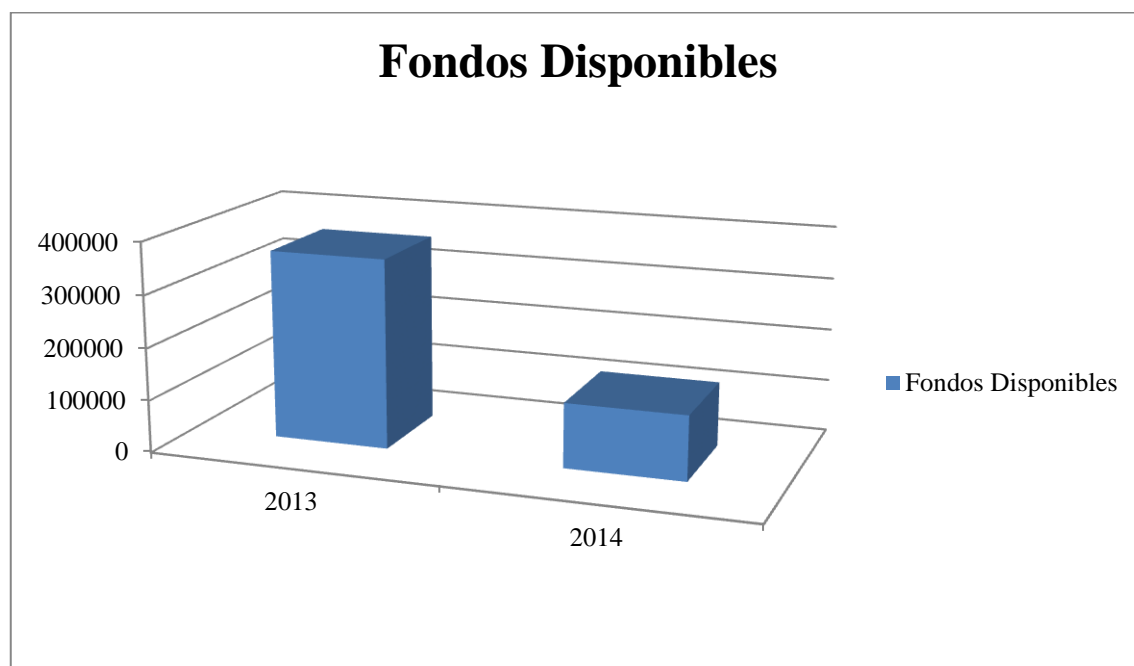
Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar

Elaborado por: El autor

Representación gráfica y análisis del Estado de Situación Financiera

ACTIVO

Gráfico 10. Fondos Disponibles 2013-2014

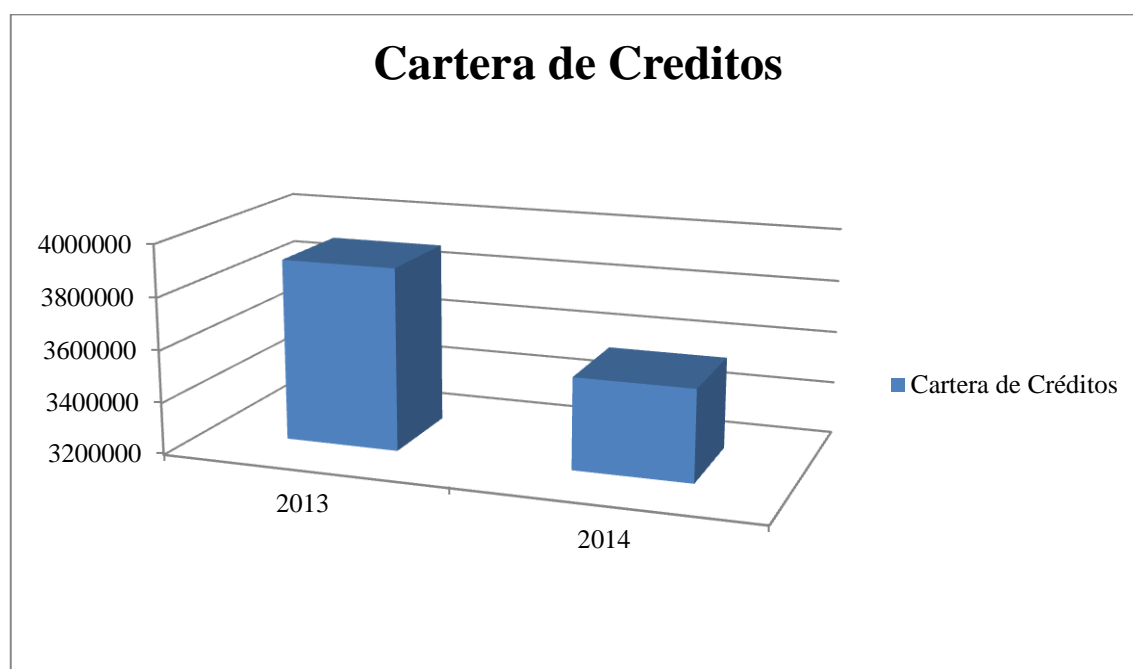


Fuente: Tabla 1
Elaborado por: El autor

Luego de haber realizado los cálculos respectivos tenemos que los fondos disponibles presentan una disminución de USD238.537,53 que representa el 65,81% por ello se hace necesario comparar los rubros más significativos para poder determinar las principales causas de la variación.

La cuenta caja muestra una variación significativa de 2125,35%, bancos e instituciones financieras por otro lado presenta una disminución en su valor y representa el 67,75%. Por tanto la mayor fuente de recursos inmediatos se encuentra disponible en la cuenta caja.

Gráfico 11. Cartera de Créditos



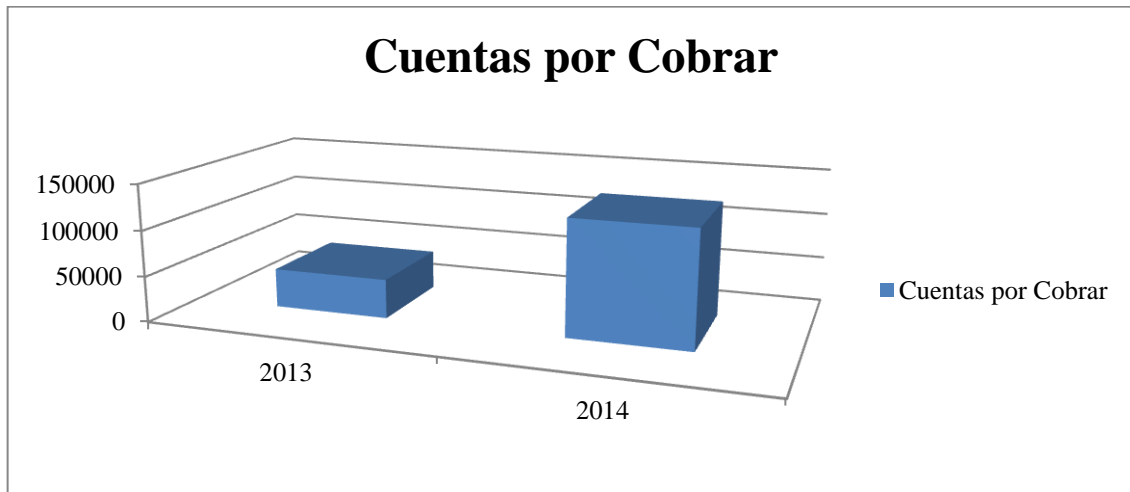
Fuente: Tabla 1
Elaborado por: El autor

En torno a la cartera de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar se puede observar que ésta no está diversificada pues solo se emiten créditos de consumo.

La cartera sana o productiva presenta una disminución de USD 627.463,81 con un porcentaje equivalente al 8,93% y la cartera improductiva o vencida ha alcanzado un incremento significativo de USD 279.183,19 con un porcentaje equivalente al 334,03%.

Todas las instituciones que se dedican a la intermediación financiera tienen cierto riesgo en sus operaciones, por lo que tienen que provisionar para mitigar ese riesgo. La provisión de cartera de créditos se ha mantenido constante en los dos años y es de USD 59.435,14.

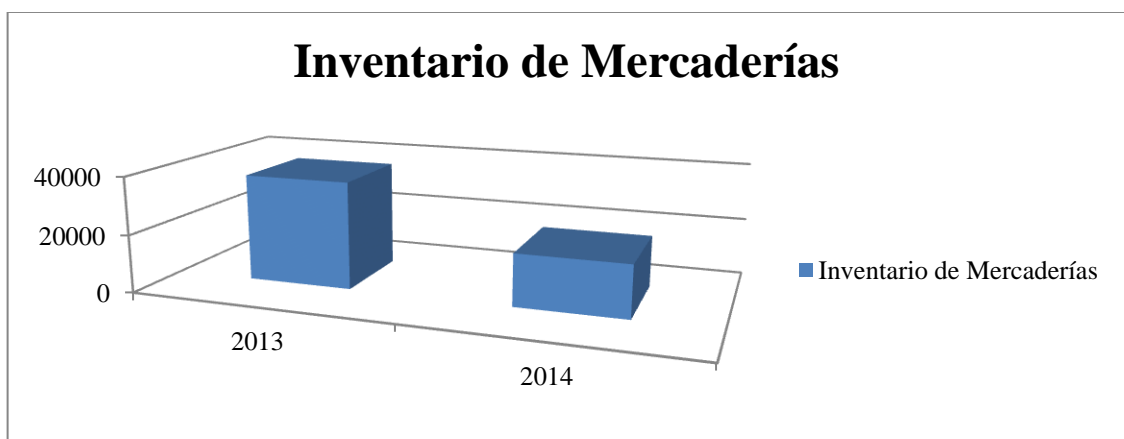
Gráfico 12. Cuentas por Cobrar



Fuente: Tabla 1
Elaborado por: El autor

Las cuentas por cobrar alcanzaron un incremento significativo de USD 83.537,40 lo que porcentualmente representa el 194,57%. Lo que significa que ha existido una buena gestión de cuentas por cobrar.

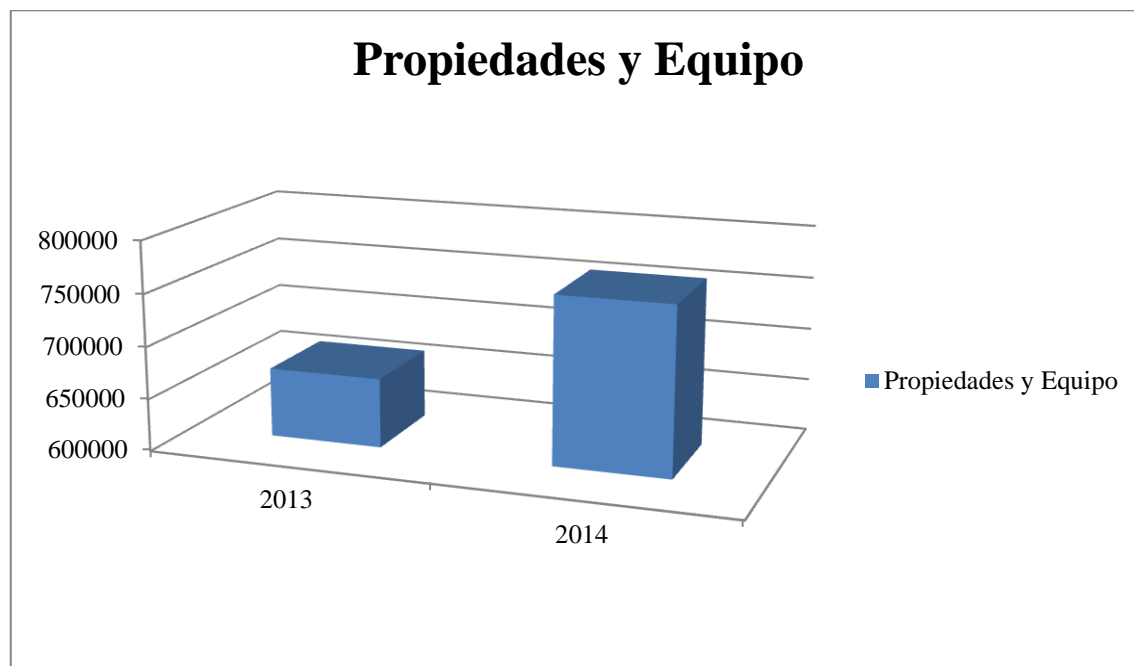
Gráfico 13. Inventario de Mercaderías



Fuente: Tabla 1
Elaborado por: El autor

Con respecto al inventario de mercaderías, éste pasó de USD37.270, 89 a USD18.055,11 con una disminución de 51,56 puntos porcentuales. El inventario corresponde a la mercadería que la Cooperativa adquiere para expender los productos de despensa a sus clientes.

Gráfico 14. Propiedades y Equipo



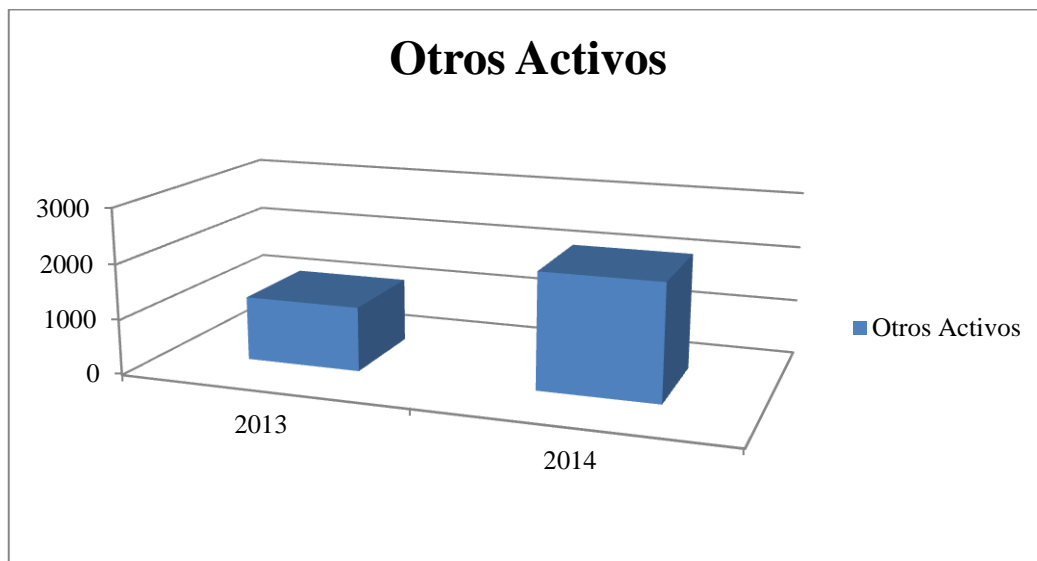
Fuente: Tabla 1
Elaborado por: El autor

Con respecto a los activos fijos, del 2013 al 2014 alcanzaron un incremento de USD 94.136,40 con el 14,13% de incremento.

La Cooperativa dispone de terrenos, edificios, construcciones y remodelaciones y muebles, enseres y equipos de oficina. La inversión mayor se encuentra en los terrenos que posee la institución.

Sin embargo hay que tomar en cuenta que no es sano para la institución que mantenga activos improductivos en un porcentaje elevado pues lo comparable no puede ser superior al 5%.

Gráfico 15. Otros Activos

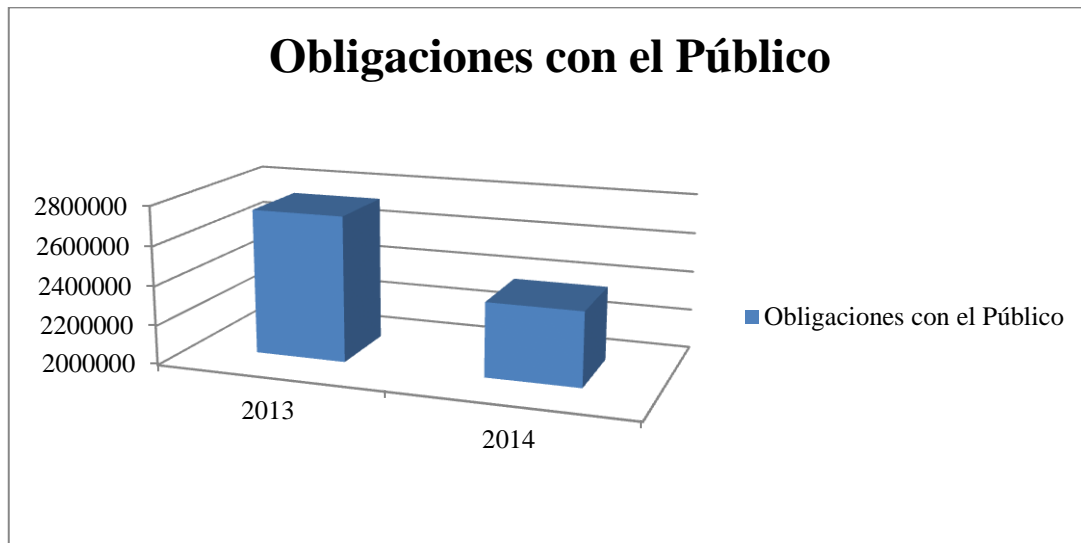


Fuente: Tabla 1
Elaborado por: El autor

La cuenta otros activos pasó de USD 1.166,74 a USD2.098,26 con el 79,84% de incremento. Los cargos y gastos diferidos representan el 100% de la cuenta otros activos.

PASIVOS

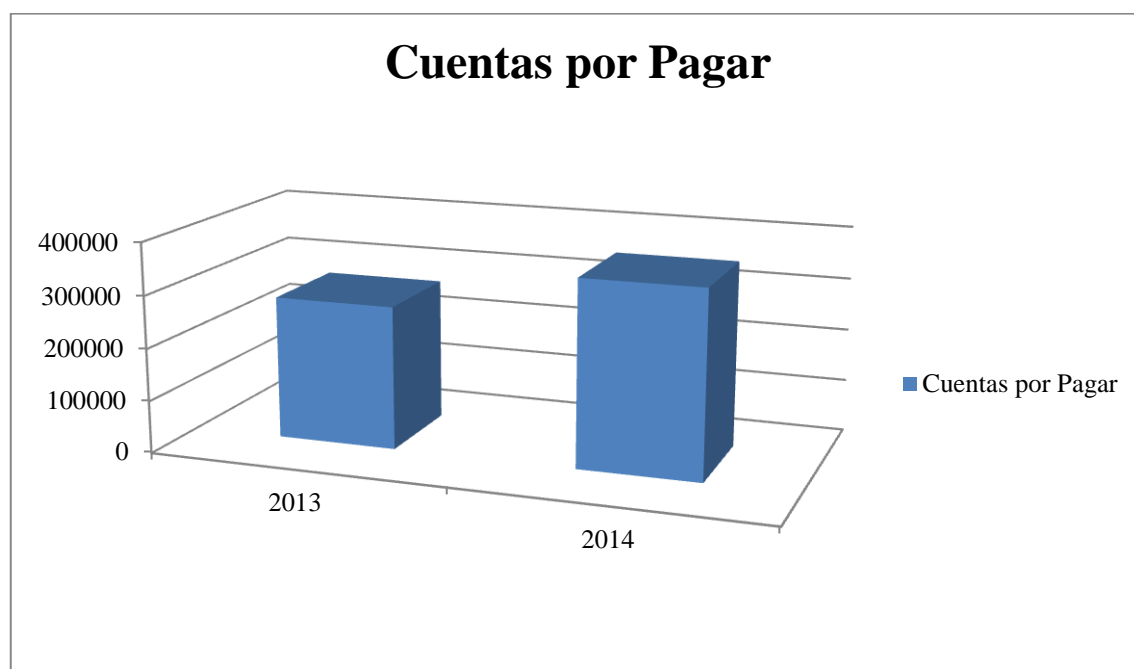
Gráfico 16. Obligaciones con el Público



Fuente: Tabla 1
Elaborado por: El autor

Para poder desarrollar las operaciones con normalidad, la Cooperativa ha contraído obligaciones con el público mismo que pasó de USD 2.738.751,15 a USD 2.376.149,06 con una disminución de USD 362.602,09 lo que porcentualmente representa el 13,24%. Las obligaciones con el público se refieren a las obligaciones contraídas con los socios por concepto de captaciones.

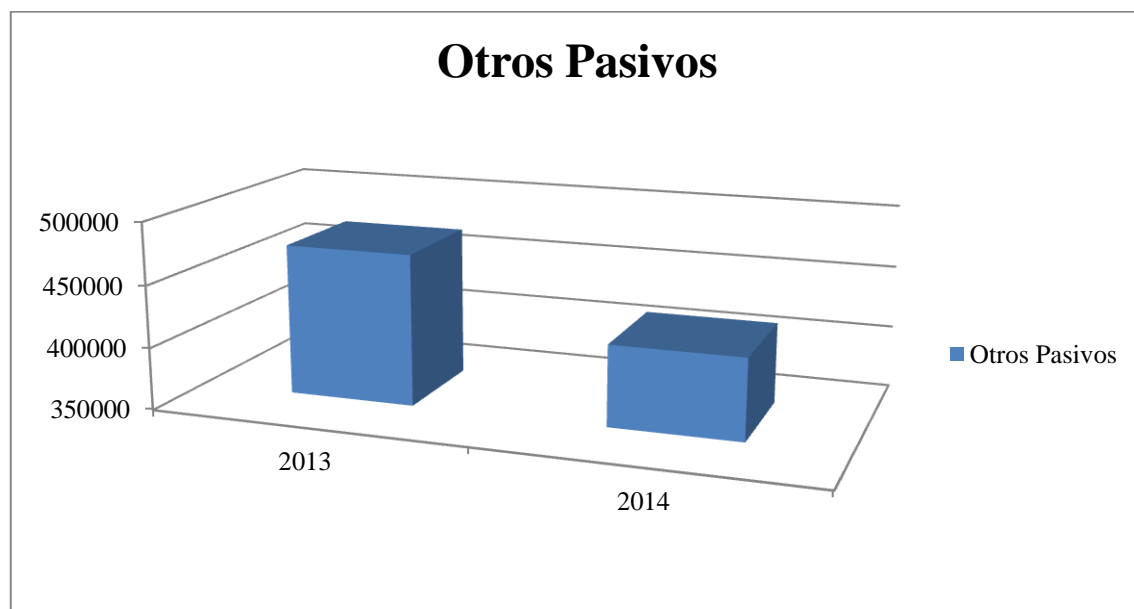
Gráfico 17. Cuentas por Pagar



Fuente: Tabla 1
Elaborado por: El autor

Las cuentas por pagar pasaron de USD 273.366,01 a USD 355.637,89 con un incremento de 30,10%. Las obligaciones patronales SRI socios pasaron de USD 4.430,46 a USD 11.838,60. Las retenciones también alcanzaron un incremento de 30,48% y la cuenta proveedores por pagar pasó de USD 6.100,00 a USD 843,65 con el 86,17% de disminución lo que quiere decir que se incrementó la deuda con los proveedores.

Gráfico 18. Otros Pasivos

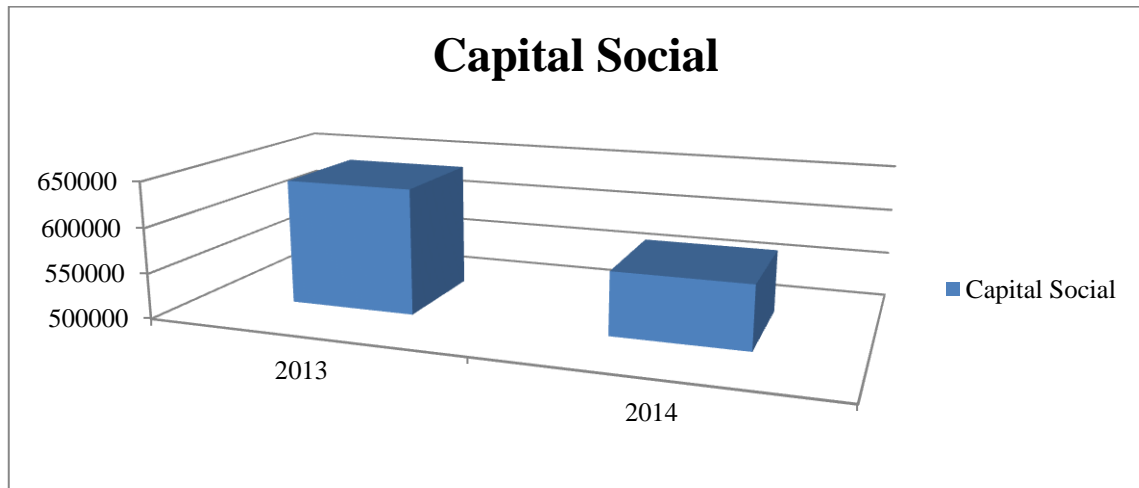


Fuente: Tabla 1
Elaborado por: El autor

La cuenta otros pasivos pasó de USD 471.885,47 a USD 415.206,60 con una disminución de 12,01%. Los fondos en administración son parte de la totalidad de los otros pasivos.

PATRIMONIO

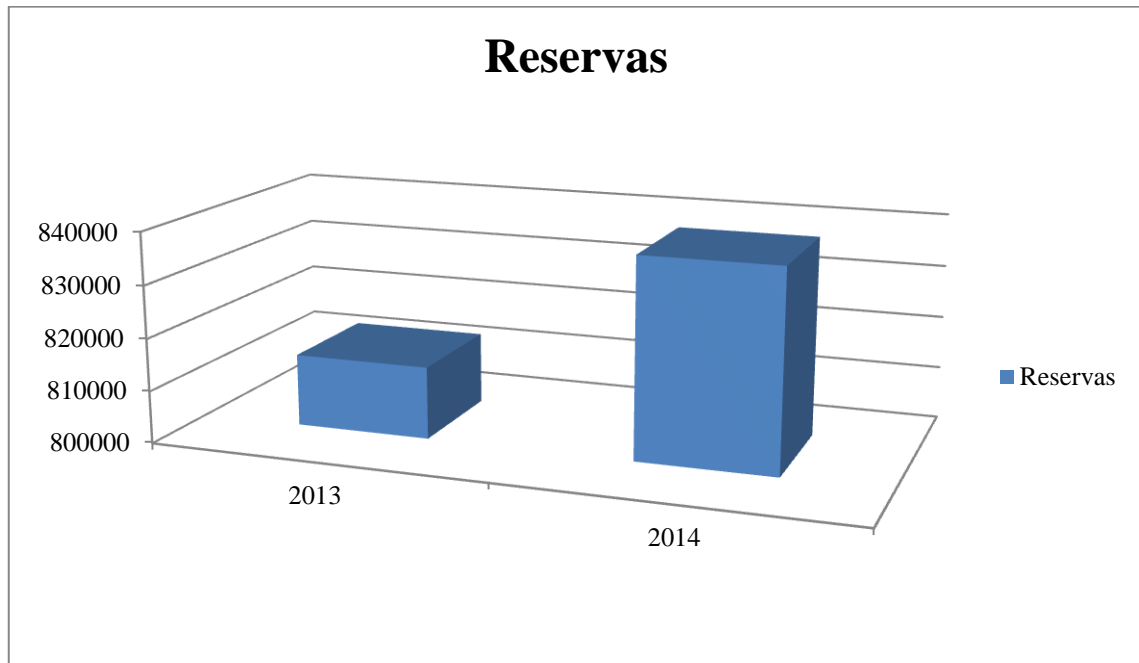
Gráfico 19. Capital Social



Fuente: Tabla 1
Elaborado por: El autor

El patrimonio constituye la riqueza de los accionistas o dueños de la cooperativa. Dentro de este grupo se tiene la cuenta de capital social con una disminución de 10,87% por los aportes de los socios.

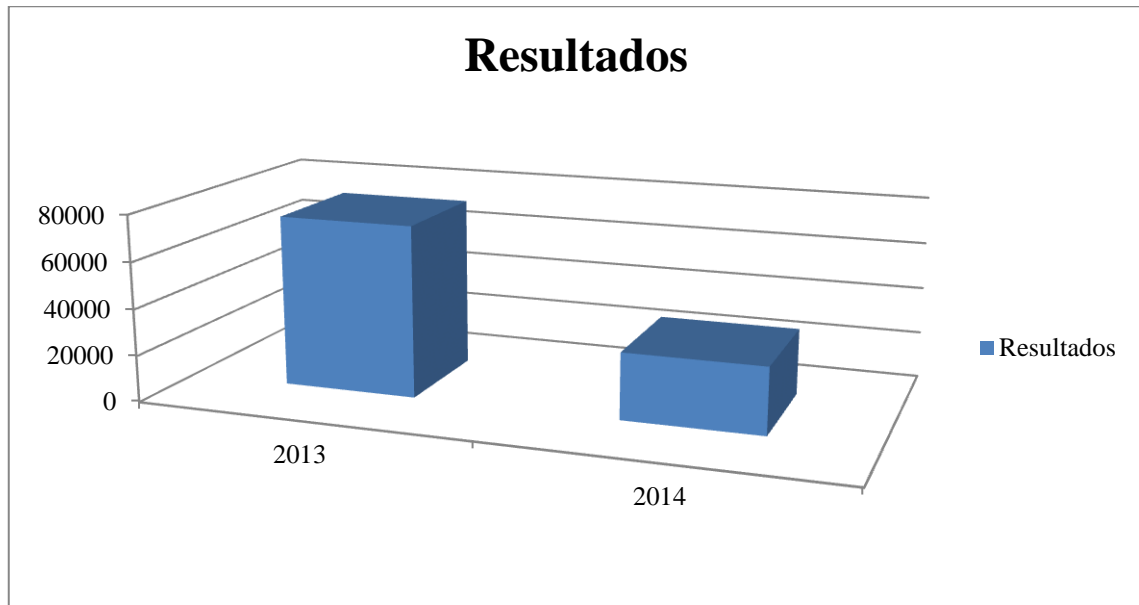
Gráfico 20. Reservas



Fuente: Tabla 1
Elaborado por: El autor

Las reservas pasaron de USD 813.798,16 a USD 838.074,95 del 2013 al 2014 con el 2,98% de incremento. Se dispone de reservas legales y de capital, también de donaciones. Las reservas de capital son las más significativas.

Gráfico 21. Resultados



Fuente: Tabla 1
Elaborado por: El autor

Finalmente, la cuenta de resultados pasó de USD 73.961,15 a USD 28.711,86 con un porcentaje de disminución del 61,18%. Aunque sigue teniendo utilidades, es necesario recalcar que el porcentaje es significativo dentro de la Cooperativa.

Tabla 2. Análisis Horizontal del Estado de Resultados

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE BOLÍVAR ESTADO DE RESULTADOS - ANÁLISIS HORIZONTAL DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013-2014					
		2013	2014	VAR. ABS.	%
5.	INGRESOS	USD 681.749,68	USD 556.254,79	USD(125.494,89)	-18,41%
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	USD 426.604,35	USD 418.390,92	USD (8.213,43)	-1,93%
5.1.01.	Depósitos	USD300,49	USD188,59	USD(111,90)	-37,24%
5.1.01.10.	Depósitos en Bancos y Otras Instituciones	USD300,49	USD188,59	USD(111,90)	-37,24%
5.1.04.	Intereses y Descuentos de Cartera de Créditos	USD426.303,86	USD418.202,33	USD(8.101,53)	-1,90%
5.1.04.10.	Interés Crédito de Consumo	USD420.287,30	USD386.973,26	USD(33.314,04)	-7,93%
5.1.04.50.	Interés de Mora	USD6.016,56	USD31.229,50	USD25.212,94	419,06%
5.5.	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	USD 247.278,60	USD 136.266,09	USD(111.012,51)	-44,89%
5.5.90.	Otros	USD247.278,60	USD136.266,09	USD(111.012,51)	-44,89%
5.5.90.05.	Ventas	USD176.129,84	USD73.921,03	USD(102.208,81)	-58,03%
5.5.90.10.	Ingresos Extraordinarios	USD71.148,76	USD62.345,06	USD(8.803,70)	-12,37%
5.6.	INGRESOS POR SERVICIOS	USD 7.866,73	USD 1.597,78	USD (6.268,95)	-79,69%
5.6.90.	Ingresos por Servicios	USD7.866,73	USD1.597,78	USD(6.268,95)	-79,69%
5.6.90.05.	Servicios Cooperativos	USD7.866,73	USD1.597,78	USD(6.268,95)	-79,69%
4.	GASTOS	USD 607.788,53	USD 527.542,93	USD (80.245,60)	-13,20%
4.1.	INTERESES CAUSADOS	USD 119.937,86	USD 108.782,09	USD (11.155,77)	-9,30%

4.1.01.	Obligaciones con el Público	USD119.937,86	USD108.782,09	USD(11.155,77)	-9,30%
4.1.01.15.	Depósitos de Ahorros	USD119.937,86	USD108.782,09	USD(11.155,77)	-9,30%
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	USD 487.850,67	USD 418.760,84	USD (69.089,83)	-14,16%
4.5.01.	Gastos de Personal	USD193.705,65	USD191.275,44	USD(2.430,21)	-1,25%
4.5.01.05.	Remuneraciones Mensuales	USD93.692,12	USD122.241,06	USD28.548,94	30,47%
4.5.01.10.	Beneficios Sociales	USD11.573,26	USD11.568,72	USD(4,54)	-0,04%
4.5.01.20.	Aportes al IESS	USD56.097,28	USD50.741,46	USD(5.355,82)	-9,55%
4.5.01.30.	Pensiones, Jubilaciones Desahucio	USD 24.622,04	USD -	USD(24.622,04)	-100,00%
4.5.01.35.	Fondos de Reservas del IESS	USD7.720,95	USD6.724,20	USD(996,75)	-12,91%
4.5.02.	Honorarios a Directivos	USD24.401,40	USD54.835,62	USD 30.434,22	124,72%
4.5.02.05.	Honorarios a Directivos	USD13.803,40	USD29.345,04	USD 15.541,64	112,59%
4.5.02.10.	Honorarios Profesionales	USD10.598,00	USD25.490,58	USD 14.892,58	140,52%
4.5.03.	Gastos de Operación	USD18.859,66	USD33.723,59	USD 14.863,93	78,81%
4.5.03.15.	Gastos de Operación	USD5.090,90	USD17.728,31	USD 12.637,41	248,24%
4.5.03.20.	Servicios Básicos	USD7.283,22	USD9.149,71	USD 1.866,49	25,63%
4.5.03.25.	Seguros	USD1.723,10	USD2.163,66	USD440,56	25,57%
4.5.03.90.	Refrigerios	USD4.762,06	USD4.681,91	USD(80,15)	-1,68%
4.5.04.	Impuestos Contribuciones y Multas	USD30.062,73	USD12.077,37	USD(17.985,36)	-59,83%
4.5.04.05.	Gastos Impuestos Fiscales		USD453,63	USD453,63	100,00%
4.5.04.10.	Impuestos Municipales Fiscales	USD30.062,73	USD11.305,32	USD(18.757,41)	-62,39%

4.5.04.30.	Contribuciones a la SEPS		USD318,42	USD318,42	100,00%
4.5.05.	Depreciaciones	USD14.968,96	USD19.945,82	USD 4.976,86	33,25%
4.5.05.15.	Depreciaciones Edificios y Otros Locales	USD14.968,96	USD19.945,82	USD 4.976,86	33,25%
4.5.07.	Otros Gastos Suministros Diversos	USD205.852,27	USD106.903,00	USD(98.949,27)	-48,07%
4.5.07.05.	Suministros Diversos	USD4.376,74	USD3.978,96	USD(397,78)	-9,09%
4.5.07.10.	Donaciones		USD294,30	USD294,30	100,00%
4.5.07.15.	Mantenimiento y Reparación	USD6.977,39	USD5.870,54	USD(1.106,85)	-15,86%
4.5.07.90.	Capacitación y Movilización	USD194.498,14	USD96.759,20	USD(97.738,94)	-50,25%
	RESULTADOS	USD 73.961,15	USD 28.711,86	USD (45.249,29)	-61,18%
	Utilidad del Ejercicio	USD73.961,15	USD28.711,86	USD(45.249,29)	-61,18%

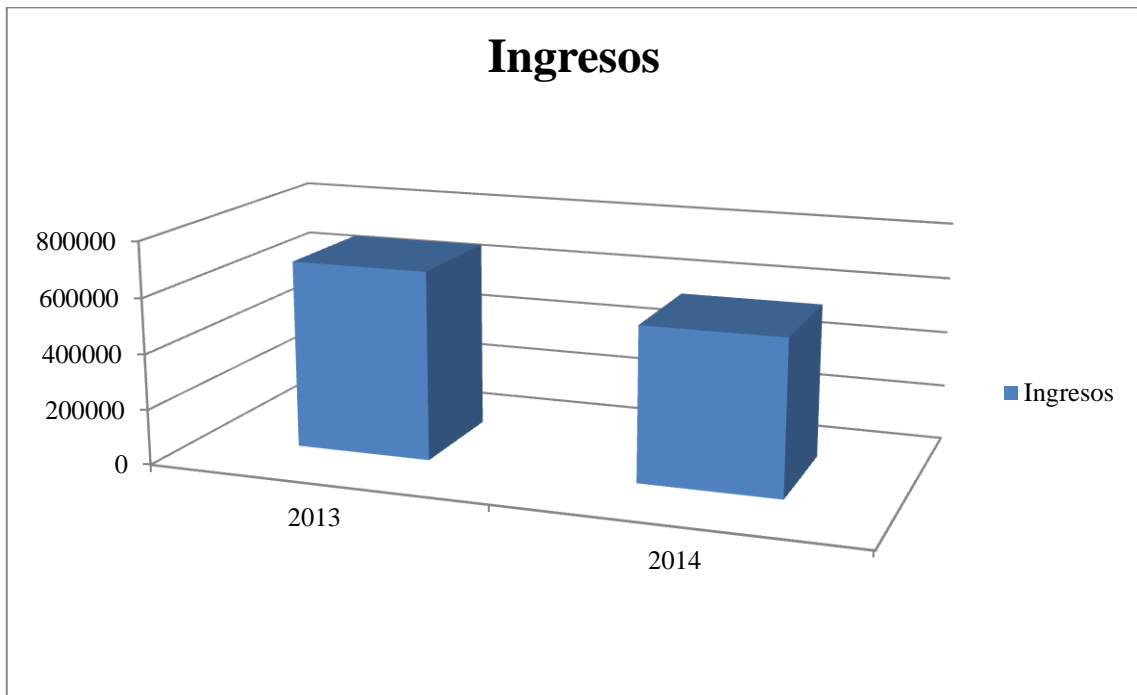
Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar

Elaborado por: El autor

Representación Gráfica y Análisis Horizontal del Estado de Resultados

INGRESOS

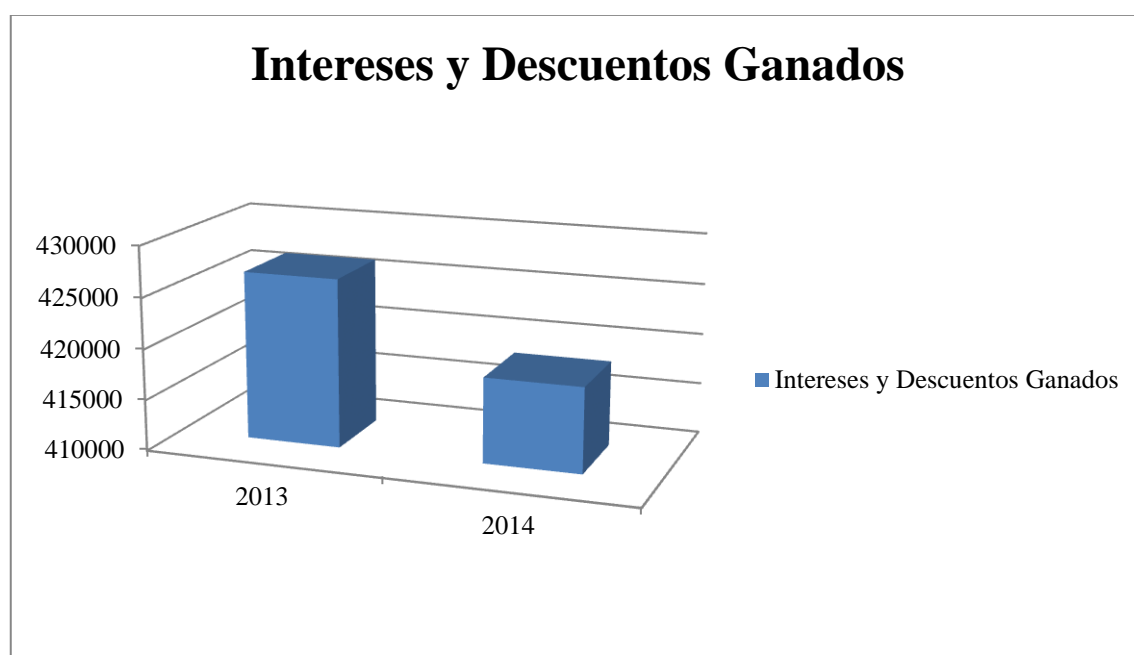
Gráfico 22. Ingresos



Fuente: Tabla 2
Elaborado por: El autor

Una vez realizados los cálculos del análisis horizontal al Estado de Pérdidas y Ganancias de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar de los años 2013 y 2014, existió una disminución en los Ingresos de 18,41 puntos porcentuales.

Gráfico 23. Intereses y Descuentos Ganados

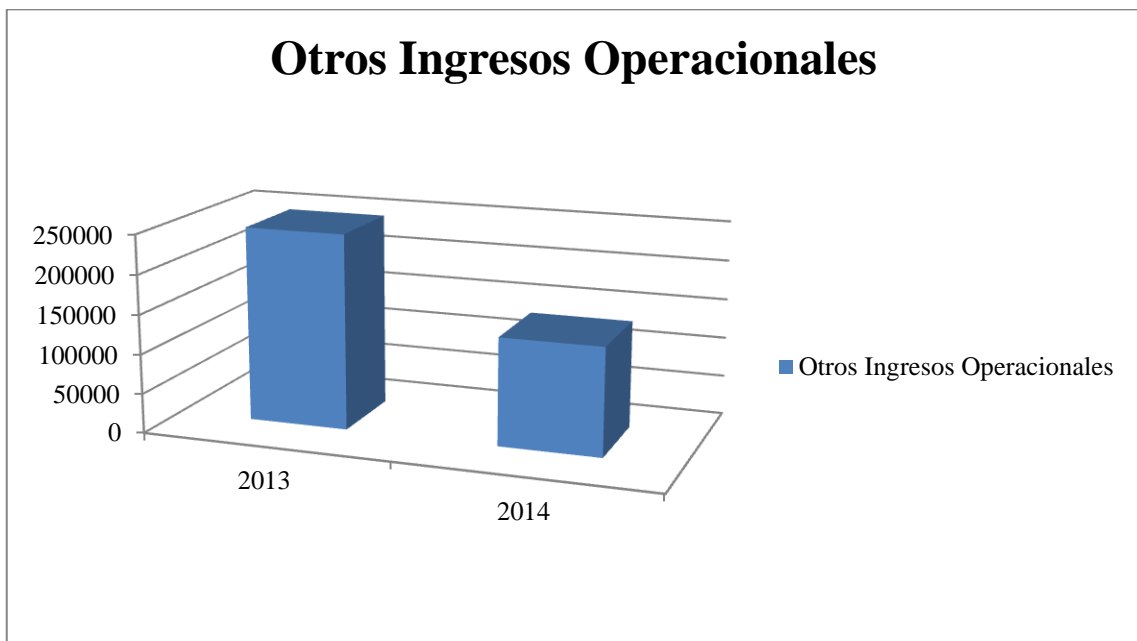


Fuente: Tabla 2
Elaborado por: El autor

La disminución en los intereses y descuentos ganados se justifica debido a que la Cooperativa en el año 2014 realizó menos colocaciones que el 2013 y por consiguiente recibió menos ingresos por colocaciones, dándose una razón de 1,93 veces de disminución de su valor base.

Los datos históricos registrados en el balance, muestran una disminución en el rubro de cartera de créditos, por tanto los ingresos por colocaciones también disminuyen.

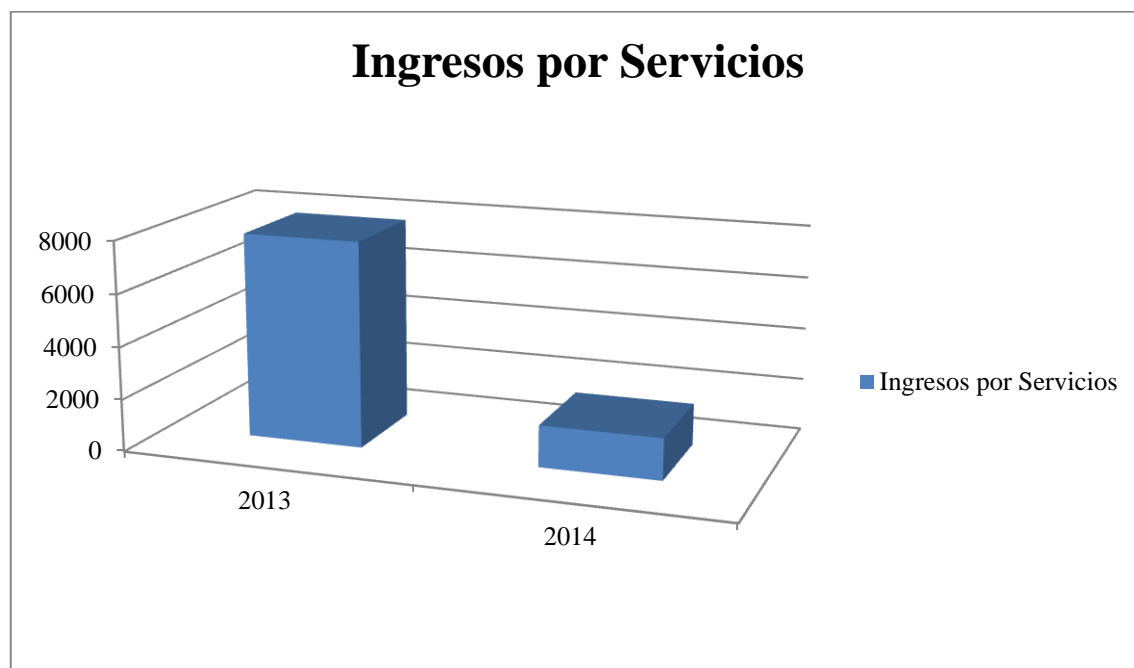
Gráfico 24. Otros Ingresos Operacionales



Fuente: Tabla 2
Elaborado por: El autor

En este grupo se registran los ingresos percibidos por ventas, también conocidos como otros ingresos operacionales. Éstos pasaron de USD 247.278,60 a USD136.266,09 con el 44,89% de disminución.

Gráfico 25. Ingresos por Servicios



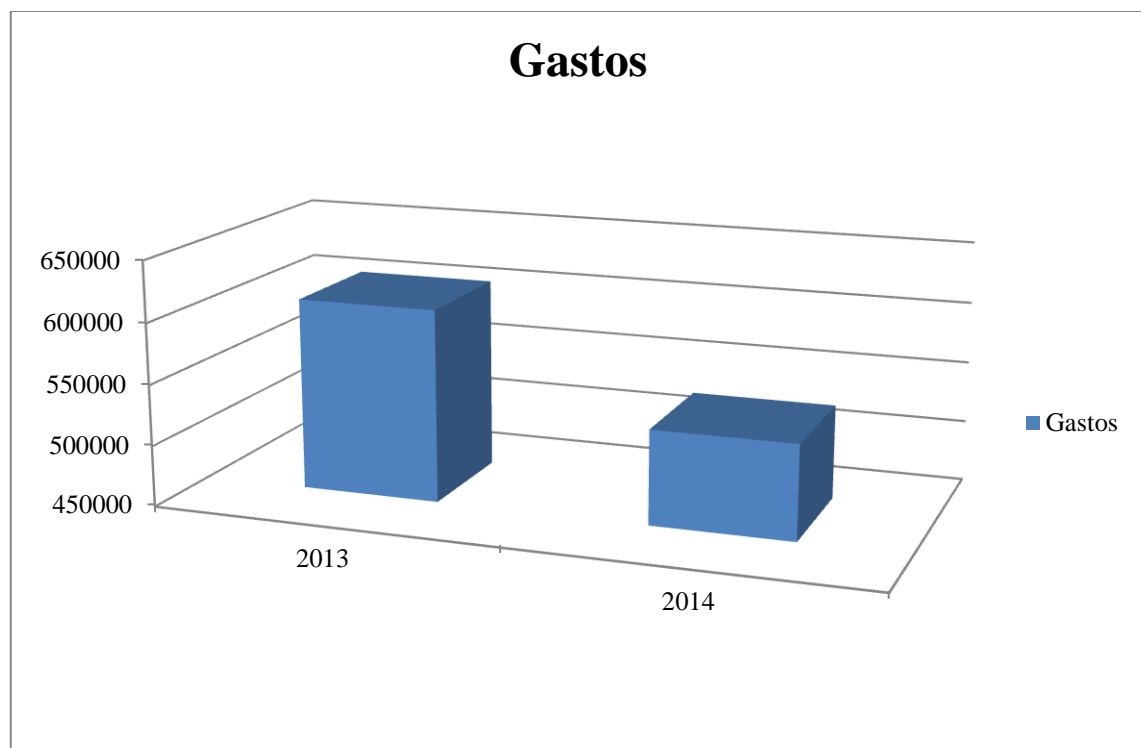
Fuente: Tabla 2
Elaborado por: El autor

Los ingresos por servicios alcanzaron una disminución en su saldo de USD 6.268,95 con una disminución porcentual de 79,69%.

GASTOS

El segundo gran grupo dentro del Estado de Resultados corresponde a los gastos.

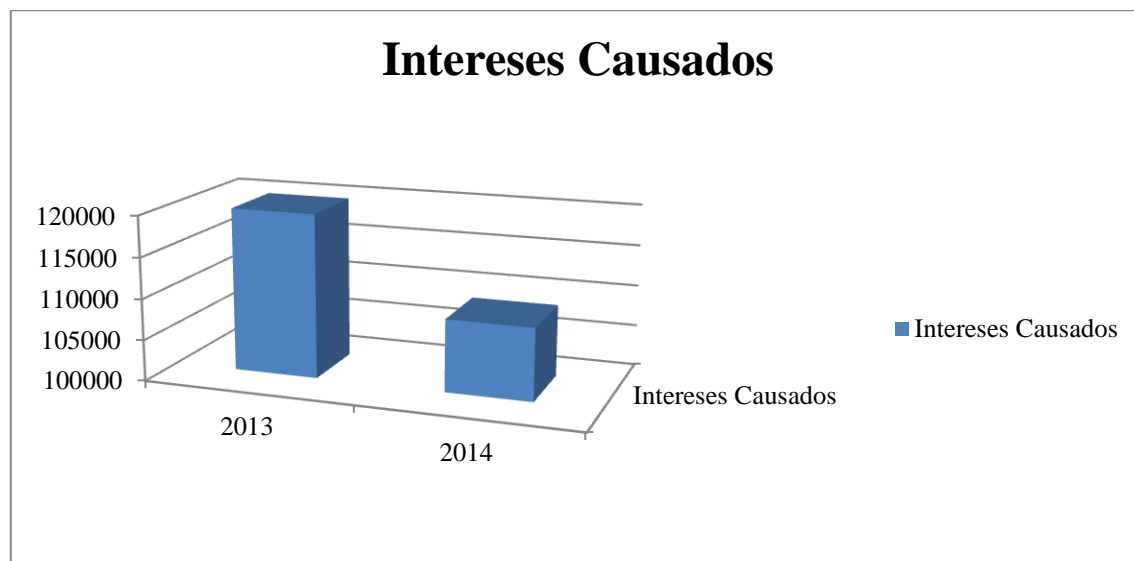
Gráfico 26. Gastos



Fuente: Tabla 2
Elaborado por: El autor

En lo referente a los gastos de la Cooperativa Educadores de Bolívar del periodo 2013–2014 se produjo una disminución de USD80.245,60 cuyo porcentaje es del 13,20%; valor que se justifica debido a que la compañía para el año 2014 realizó menos gastos en relación al 2013.

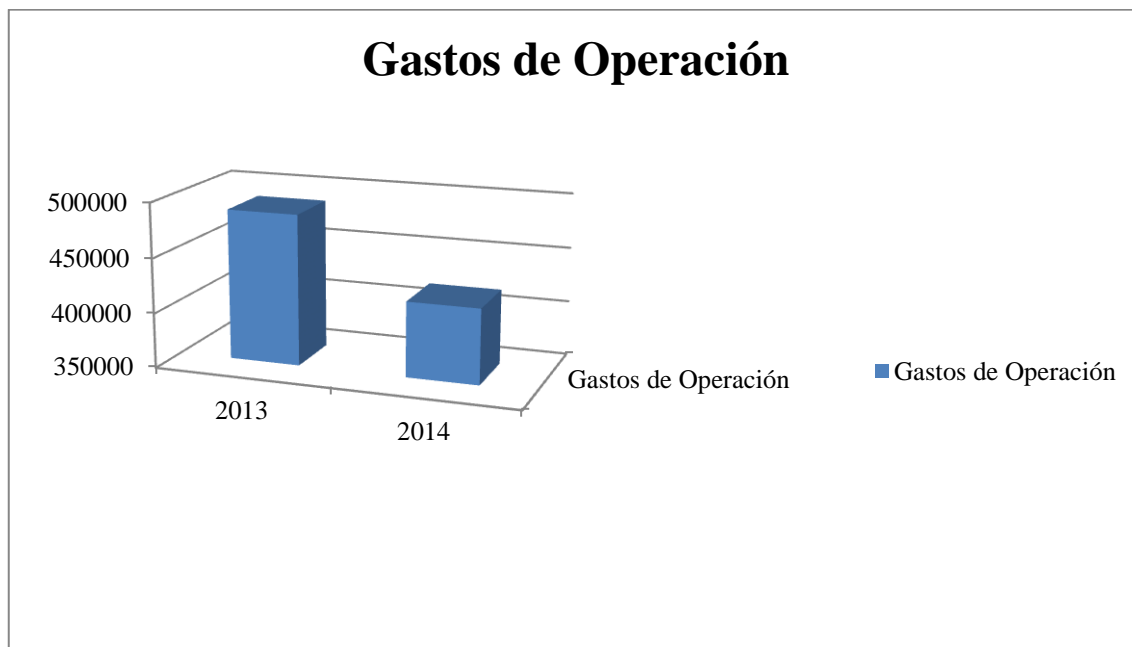
Gráfico 27. Intereses Causados



Fuente: Tabla 2
Elaborado por: El autor

Los intereses causados pasaron de USD 119.937,86 a USD 108.782,09 que en términos porcentuales representa una disminución del 9,30%. Los Intereses causados corresponden a las obligaciones contraídas por la Cooperativa con los socios. Las captaciones recibidas por los socios también disminuyeron de un año a otro.

Gráfico 28. Gastos de Operación

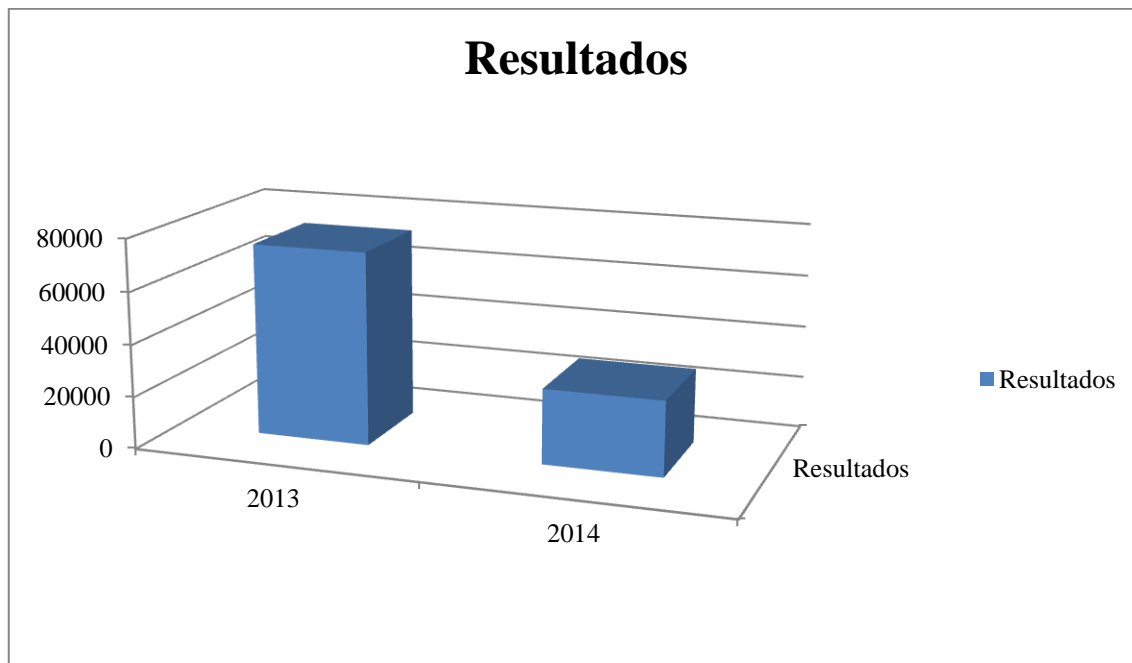


Fuente: Tabla 2
Elaborado por: El autor

Los gastos de operación registran una disminución de USD 69.089,83 con el 14,16% de disminución. Aquí se encuentran registrados los gastos de personal, honorarios a directivos, gastos de operación, impuestos contribuciones y multas, depreciaciones, otros gastos, suministros diversos, de los cuales la mayor fuente de egresos está dentro de los gastos de personal.

RESULTADOS

Gráfico 29. Resultados



Fuente: Tabla 2
Elaborado por: El autor

Después de haber analizado los ingresos y los gastos se evidencia que para el año 2014 la utilidad bruta generada presenta una disminución respecto al año anterior en un monto de USD45.249,29 que equivale al 61,18%; valor no justificable debido a que a pesar de seguir siendo utilidad el porcentaje de disminución es significativo.

Análisis Vertical

Este análisis es uno de los más simples, es estático porque no se relaciona con otros estados.

Procedimiento del Análisis Vertical

- Se toma como cifra base el valor de Activos de la Cooperativa
- Esta cifra corresponde el 100% del grupo.
- Se realiza una regla de tres con cada una de las cuentas

Tabla 3. Análisis Vertical del Balance General

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE BOLÍVAR BALANCE DE ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA - ANÁLISIS VERTICAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013-2014					
		2013	%	2014	%
1.	ACTIVOS	USD 5.010.505,98	100,00%	USD 4.583.077,37	100,00%
1.1	FONDOS DISPONIBLES	USD 362.447,68	7,23%	USD 123.910,15	2,70%
1.1.01.	Caja	USD 320,00	0,01%	USD 7.121,12	0,16%
1.1.01.05.	Efectivo		0,00%	USD 6.801,12	0,15%
1.1.01.10.	Caja Chica	USD 320,00	0,01%	USD 320,00	0,01%
1.1.03.	Bancos e instituciones financieras locales	USD 362.127,68	7,23%	USD 116.789,03	2,55%
1.1.03.10.	Bancos e instituciones financieras locales	USD 362.127,68	7,23%	USD 116.789,03	2,55%
1.4.	CARTERA DE CREDITOS	USD 3.900.308,65	77,84%	USD 3.552.028,03	77,50%
1.4.02.	Cartera de Crédito de Consumo por Vencer	USD 3.876.163,61	77,36%	USD 3.248.699,80	70,88%
1.4.02.05.	Cartera de Crédito de Consumo por Vencer	USD 2.243.583,39	44,78%	USD 1.871.512,00	40,84%
1.4.02.10.	Cartera de Consumo	USD 1.632.580,22	32,58%	USD 1.377.187,80	30,05%
1.4.50.	Cartera de Crédito de Consumo Vencida	USD 83.580,18	1,67%	USD 362.763,37	7,92%
1.4.50.05.	De 1 a 30 días	USD 83.580,18	1,67%	USD 362.763,37	7,92%
1.4.99.	Provisión General de Cartera de Créditos	USD (59.435,14)	-1,19%	USD (59.435,14)	-1,30%
1.4.99.30.	Provisión General de Cartera de Créditos	USD (59.435,14)	-1,19%	USD (59.435,14)	-1,30%
1.6.	CUENTAS POR COBRAR	USD 42.934,92	0,86%	USD 126.472,32	2,76%

1.6.02.	Intereses por Cobrar Inversiones y Otros Intereses	USD	25.613,01	0,51%	USD	90.697,11	1,98%
1.6.02.05.	Intereses por Cobrar Inversiones y Otros Intereses	USD	25.613,01	0,51%	USD	90.697,11	1,98%
1.6.90.	Cuentas por Cobrar Varias	USD	17.321,91	0,35%	USD	35.775,21	0,78%
1.6.90.05.	Cuentas por Cobrar Varias	USD	17.321,91	0,35%	USD	35.775,21	0,78%
1.7.	INVENTARIO DE MERCADERÍAS	USD	37.270,89	0,74%	USD	18.055,11	0,39%
1.7.01.	Inventarios de Mercaderías	USD	37.270,89	0,74%	USD	18.055,11	0,39%
1.7.01.05.	Inventarios de Mercaderías precio de Costo	USD	37.270,89	0,74%	USD	18.055,11	0,39%
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO	USD	666.377,10	13,30%	USD	760.513,50	16,59%
1.8.01.	Terrenos	USD	365.460,54	7,29%	USD	557.320,59	12,16%
1.8.01.05.	Terrenos de la Institución	USD	365.460,54	7,29%	USD	557.320,59	12,16%
1.8.02.	Edificios y Locales	USD	121.908,62	2,43%	USD	37.491,41	0,82%
1.8.02.05.	Edificios	USD	121.908,62	2,43%	USD	37.491,41	0,82%
1.8.03.	Construcciones y remodelaciones en curso	USD	196.198,00	3,92%	USD	196.198,00	4,28%
1.8.03.05.	Construcciones y remodelaciones en curso	USD	196.198,00	3,92%	USD	196.198,00	4,28%
1.8.05.	Muebles, enseres y equipos de oficina	USD	82.743,92	1,65%	USD	80.511,90	1,76%
1.8.05.05.	Muebles, enseres y equipos de oficina	USD	82.743,92	1,65%	USD	80.511,90	1,76%
1.8.99.	Depreciaciones Acumuladas	USD	(99.933,98)	-1,99%	USD	(111.008,40)	-2,42%
1.8.99.05.	Depreciación Acumulada Edificios y Locales	USD	(99.933,98)	-1,99%	USD	(111.008,40)	-2,42%
	OTROS ACTIVOS, ACCIONES Y						
1.9.	PARTICIPACIONES	USD	1.166,74	0,02%	USD	2.098,26	0,05%

1.9.06.	Cargos y Gastos Diferidos	USD	1.166,74	0,02%	USD	2.098,26	0,05%
1.9.06.15.	Proveeduría	USD	1.166,74	0,02%	USD	2.098,26	0,05%
1.9.08.	Transferencias internas	USD	-	0,00%	USD	-	0,00%
1.9.08.05.	Transferencias internas	USD	-	0,00%	USD	-	0,00%
2.	PASIVOS	USD	3.484.002,63	69,53%	USD	3.146.993,55	68,67%
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	USD	2.738.751,15	54,66%	USD	2.376.149,06	51,85%
2.1.01.	Depósitos a la vista	USD	2.738.751,15	54,66%	USD	2.376.149,06	51,85%
2.1.01.05.	Depósitos Monetarios que generan intereses	USD	2.738.751,15	54,66%	USD	2.376.149,06	51,85%
2.5.	CUENTAS POR PAGAR	USD	273.366,01	5,46%	USD	355.637,89	7,76%
2.5.03.	Obligaciones patronales SRI Socios	USD	4.430,46	0,09%	USD	11.838,60	0,26%
2.5.03.25.	Participación Empleados	USD	4.430,46	0,09%	USD	11.838,60	0,26%
2.5.04.	Retenciones	USD	262.835,55	5,25%	USD	342.955,64	7,48%
2.5.04.05.	Retenciones Fiscales	USD	262.835,55	5,25%	USD	342.955,64	7,48%
2.5.06.	Proveedores por Pagar	USD	6.100,00	0,12%	USD	843,65	0,02%
2.5.06.05.	Proveedores por Pagar	USD	6.100,00	0,12%	USD	843,65	0,02%
2.9.	OTROS PASIVOS	USD	471.885,47	9,42%	USD	415.206,60	9,06%
2.9.03.	Fondos de Administración y Remuneraciones	USD	471.885,47	9,42%	USD	415.206,60	9,06%
2.9.03.05.	Fondos de Administración y Remuneraciones	USD	471.885,47	9,42%	USD	415.206,60	9,06%
3.	PATRIMONIO	USD	1.526.503,35	30,47%	USD	1.436.083,82	31,33%
3.1.	CAPITAL SOCIAL	USD	638.744,04	12,75%	USD	569.297,01	12,42%

3.1.03.	Aportes de socios	USD	638.744,04	12,75%	USD	569.297,01	12,42%
3.1.03.05.	Aporte Socios	USD	638.744,04	12,75%	USD	569.297,01	12,42%
3.3.	RESERVAS	USD	813.798,16	16,24%	USD	838.074,95	18,29%
3.3.01.	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	USD	141.365,84	2,82%	USD	165.642,63	3,61%
3.3.01.05.	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	USD	141.365,84	2,82%	USD	163.829,29	3,57%
3.3.01.10.	Donaciones			0,00%	USD	1.813,34	0,04%
3.3.03.	Reserva de Capital	USD	550.581,38	10,99%	USD	550.581,38	12,01%
3.3.03.10.	Reserva de Capital	USD	550.581,38	10,99%	USD	550.581,38	12,01%
3.3.05.	Revalorización del Patrimonio	USD	121.850,94	2,43%	USD	121.850,94	2,66%
3.3.05.05.	Revalorización del Patrimonio	USD	121.850,94	2,43%	USD	121.850,94	2,66%
3.6.	RESULTADOS	USD	73.961,15	1,48%	USD	28.711,86	0,63%
3.6.03.	Utilidad o Excedentes del Ejercicio	USD	73.961,15	1,48%	USD	28.711,16	0,63%
3.6.03.05.	Utilidad o Excedentes del Ejercicio	USD	73.961,15	1,48%	USD	28.711,16	0,63%
	PASIVOS Y PATRIMONIO	USD	5.010.505,98	100,00%	USD	4.583.077,37	100,00%

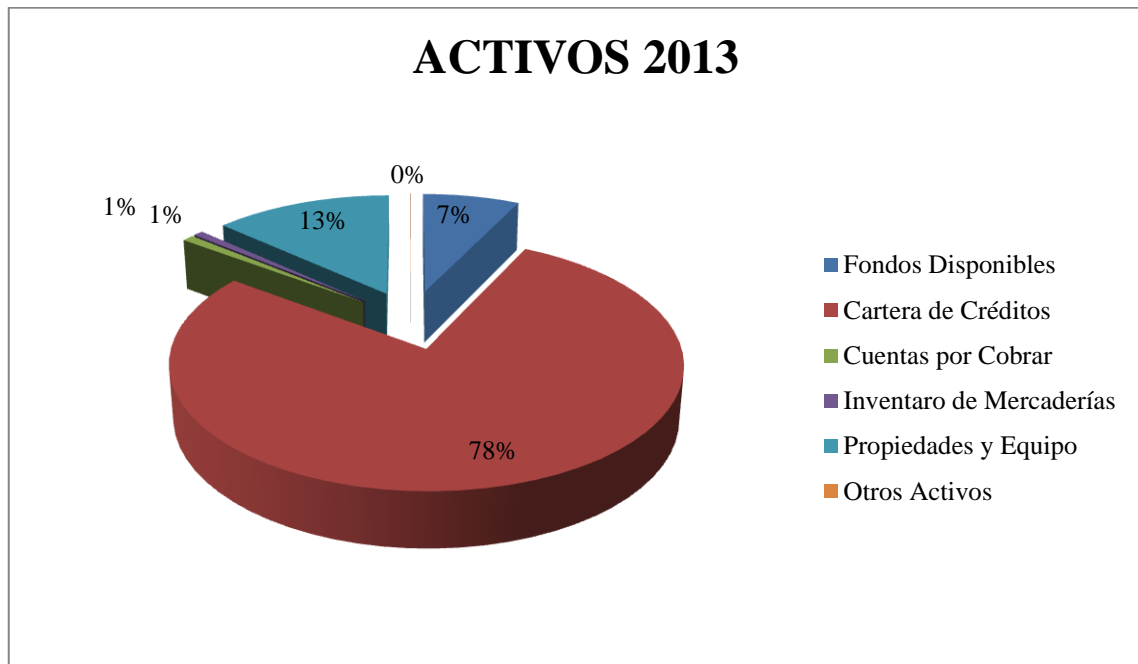
Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar

Elaborado por: El autor

Representación Gráfica y Análisis

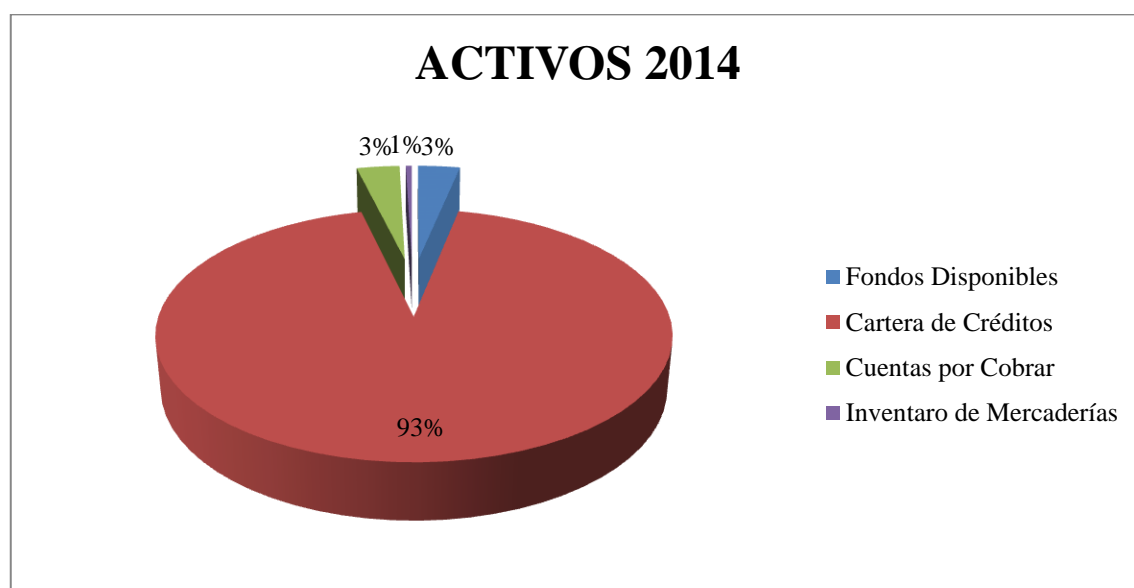
Como se explicó anteriormente, los activos representan el 100% para este tipo de análisis.

Gráfico 30. Activos 2013



Fuente: Tabla 3
Elaborado por: El autor

Gráfico 31. Activos 2014



Fuente: Tabla 3
Elaborado por: El autor

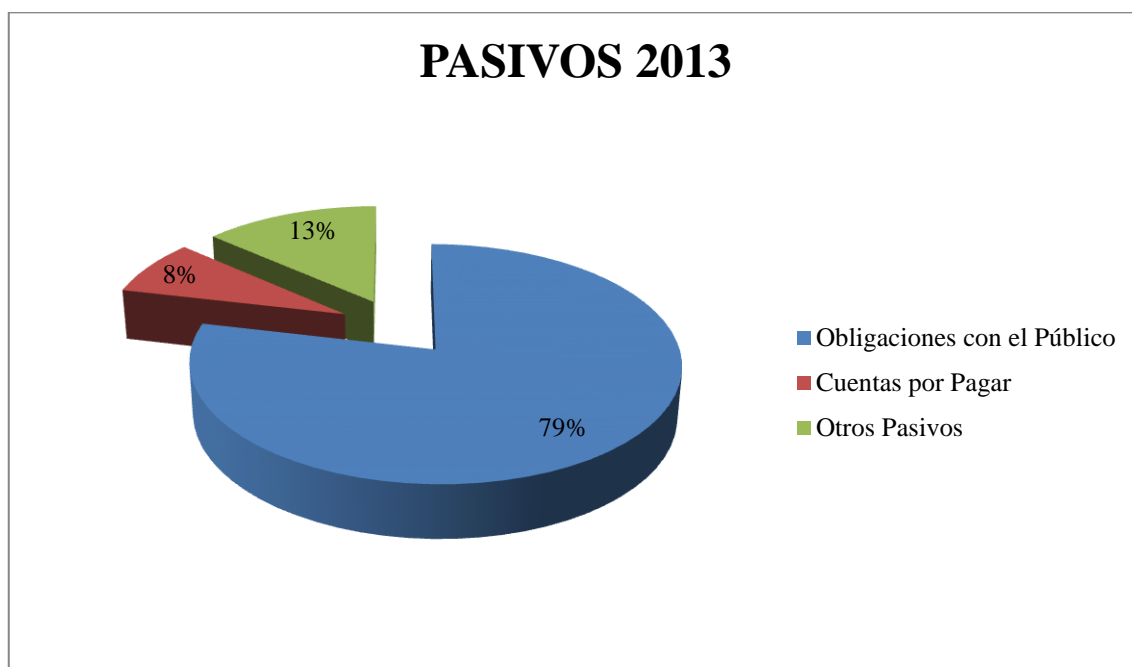
Los fondos disponibles representan el 7,23% y 2,70%, la cartera de créditos el 77,84% y el 77,50%, las cuentas por cobrar representan el 0,86% y 2,76%, el inventario de mercaderías el 0,74% y 0,39%, las propiedades y equipo representan el 13,30% y 16,59%, los otros activos el 0,02% y 0,05%.

Dentro de los activos la cuenta que posee mayor peso en su estructura es la de cartera de créditos, se puede decir que son porcentajes que están acorde a la estructura que debe disponer una cooperativa al ser esa su principal fuente de ingresos.

Las cuentas de pasivos y patrimonio se comparan en relación al total de la sumatoria de pasivos y patrimonio.

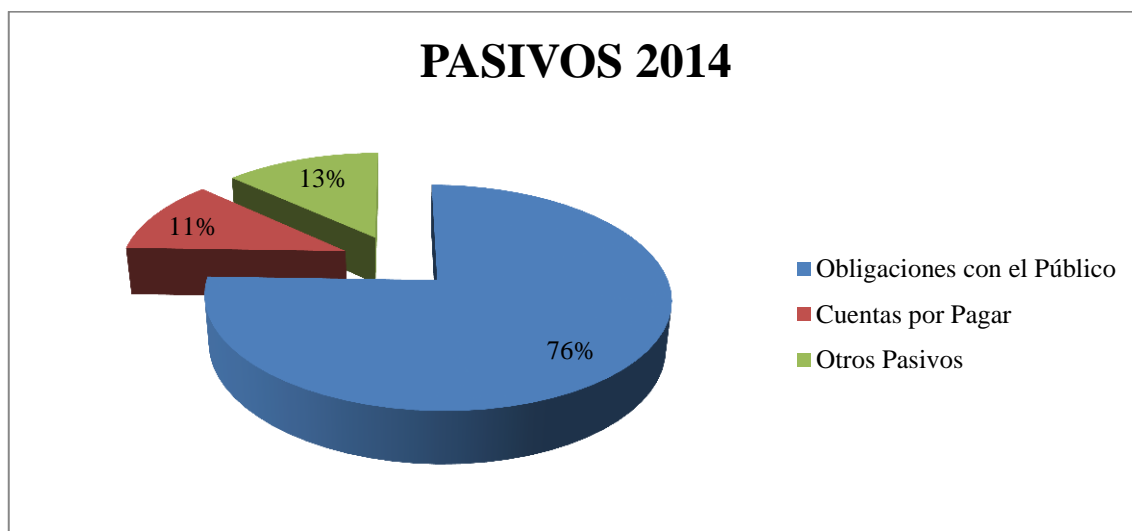
Los pasivos representan el 69,53% en el 2013 y 68,67% en el 2014, por lo que el restante 30,47% y el 31,33% representan el patrimonio.

Gráfico 32. Pasivos 2013



Fuente: Tabla 3
Elaborado por: El autor

Gráfico 33. Pasivos 2014



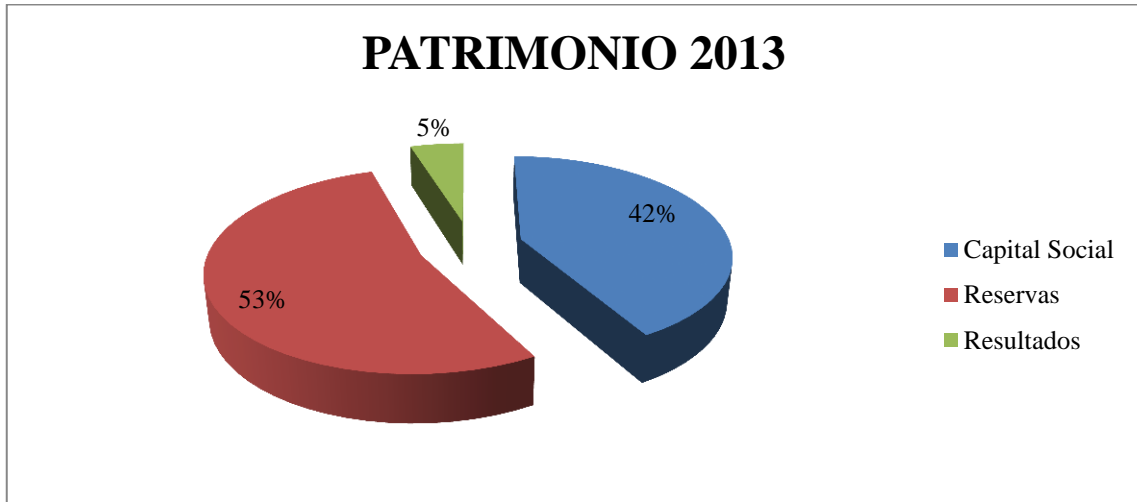
Fuente: Tabla 3
Elaborado por: El autor

Las obligaciones con el público representan el 54,66% y 51,85% para los años 2013 y 2014, las cuentas por pagar representan el 5,46% y 7,76% y los otros pasivos representan el 9,42% y 9,06%.

PATRIMONIO

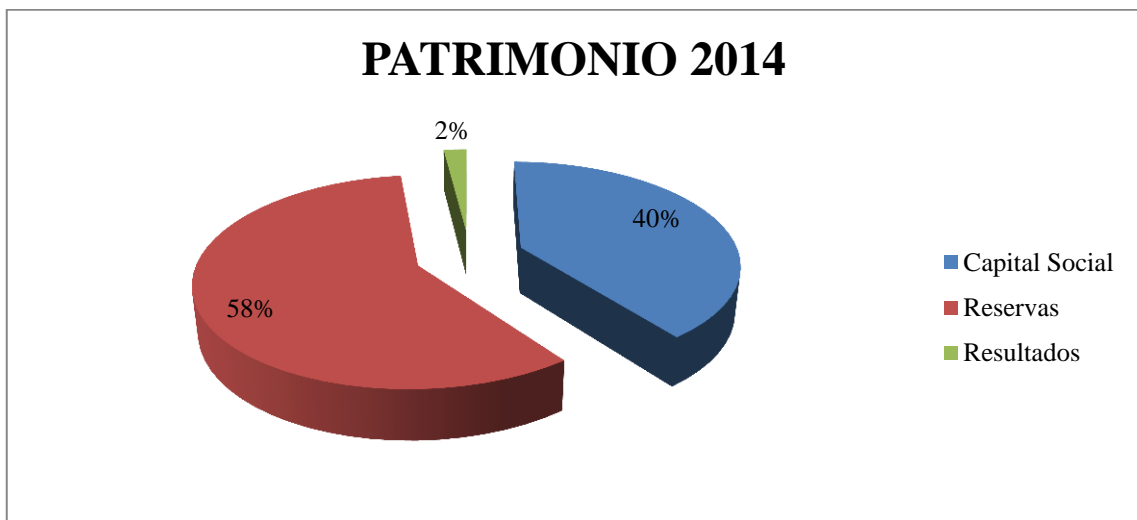
Representa el valor de la empresa para los accionistas.

Gráfico 34. Patrimonio 2013



Fuente: Tabla 3
Elaborado por: El autor

Gráfico 35. Patrimonio 2014



Fuente: Tabla 3
Elaborado por: El autor

El patrimonio está estructurado por las cuentas: capital social, reservas y resultados, de las cuales el las reservas representan la mayor contribución con el 16,24% y 18,29%, el capital social con el 12,75% y 12,42% y finalmente los resultados con el 1,48% y 0,63%.

Tabla 4. Análisis Vertical del Estado de Resultados

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE BOLÍVAR ESTADO DE RESULTADOS - ANÁLISIS VERTICAL DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013-2014					
		2013	2014	VAR. ABS.	%
5.	INGRESOS	USD 681.749,68	100,00%	USD 556.254,79	100,00%
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	USD 426.604,35	62,57%	USD 418.390,92	75,22%
5.1.01.	Depósitos	USD 300,49	0,04%	USD 188,59	0,03%
5.1.01.10.	Depósitos en Bancos y Otras Instituciones	USD 300,49	0,04%	USD 188,59	0,03%
5.1.04.	Intereses y Descuentos de Cartera de Créditos	USD 426.303,86	62,53%	USD 418.202,33	75,18%
5.1.04.10.	Interés Crédito de Consumo	USD 420.287,30	61,65%	USD 386.973,26	69,57%
5.1.04.50.	Interés de Mora	USD 6.016,56	0,88%	USD 31.229,50	5,61%
5.5.	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	USD 247.278,60	36,27%	USD 136.266,09	24,50%
5.5.90.	Otros	USD 247.278,60	36,27%	USD 136.266,09	24,50%
5.5.90.05.	Ventas	USD 176.129,84	25,83%	USD 73.921,03	13,29%
5.5.90.10.	Ingresos Extraordinarios	USD 71.148,76	10,44%	USD 62.345,06	11,21%
5.6.	INGRESOS POR SERVICIOS	USD 7.866,73	1,15%	USD 1.597,78	0,29%
5.6.90.	Ingresos por Servicios	USD 7.866,73	1,15%	USD 1.597,78	0,29%
5.6.90.05.	Servicios Cooperativos	USD 7.866,73	1,15%	USD 1.597,78	0,29%
4.	GASTOS	USD 607.788,53	89,15%	USD 527.542,93	94,84%
4.1.	INTERESES CAUSADOS	USD 119.937,86	17,59%	USD 108.782,09	19,56%

4.1.01.	Obligaciones con el Público	USD	119.937,86	17,59%	USD	108.782,09	19,56%
4.1.01.15.	Depósitos de Ahorros	USD	119.937,86	17,59%	USD	108.782,09	19,56%
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	USD	487.850,67	71,56%	USD	418.760,84	75,28%
4.5.01.	Gastos de Personal	USD	193.705,65	28,41%	USD	191.275,44	34,39%
4.5.01.05.	Remuneraciones Mensuales	USD	93.692,12	13,74%	USD	122.241,06	21,98%
4.5.01.10.	Beneficios Sociales	USD	11.573,26	1,70%	USD	11.568,72	2,08%
4.5.01.20.	Aportes al IESS	USD	56.097,28	8,23%	USD	50.741,46	9,12%
4.5.01.30.	Pensiones, Jubilaciones Desahucio	USD	24.622,04	3,61%	USD	-	0,00%
4.5.01.35.	Fondos de Reservas del IESS	USD	7.720,95	1,13%	USD	6.724,20	1,21%
4.5.02.	Honorarios a Directivos	USD	24.401,40	3,58%	USD	54.835,62	9,86%
4.5.02.05.	Honorarios a Directivos	USD	13.803,40	2,02%	USD	29.345,04	5,28%
4.5.02.10.	Honorarios Profesionales	USD	10.598,00	1,55%	USD	25.490,58	4,58%
4.5.03.	Gastos de Operación	USD	18.859,66	2,77%	USD	33.723,59	6,06%
4.5.03.15.	Gastos de Operación	USD	5.090,90	0,75%	USD	17.728,31	3,19%
4.5.03.20.	Servicios Básicos	USD	7.283,22	1,07%	USD	9.149,71	1,64%
4.5.03.25.	Seguros	USD	1.723,10	0,25%	USD	2.163,66	0,39%
4.5.03.90.	Refrigerios	USD	4.762,06	0,70%	USD	4.681,91	0,84%
4.5.04.	Impuestos Contribuciones y Multas	USD	30.062,73	4,41%	USD	12.077,37	2,17%
4.5.04.05.	Gastos Impuestos Fiscales			0,00%	USD	453,63	0,08%
4.5.04.10.	Impuestos Municipales Fiscales	USD	30.062,73	4,41%	USD	11.305,32	2,03%

4.5.04.30.	Contribuciones a la SEPS			0,00%	USD318,42	0,06%
4.5.05.	Depreciaciones	USD	14.968,96	2,20%	USD 19.945,82	3,59%
4.5.05.15.	Depreciaciones Edificios y Otros Locales	USD	14.968,96	2,20%	USD 19.945,82	3,59%
4.5.07.	Otros Gastos Suministros Diversos	USD	205.852,27	30,19%	USD 106.903,00	19,22%
4.5.07.05.	Suministros Diversos	USD	4.376,74	0,64%	USD 3.978,96	0,72%
4.5.07.10.	Donaciones			0,00%	USD294,30	0,05%
4.5.07.15.	Mantenimiento y Reparación	USD	6.977,39	1,02%	USD 5.870,54	1,06%
4.5.07.90.	Capacitación y Movilización	USD	194.498,14	28,53%	USD 96.759,20	17,39%
	RESULTADOS	USD	73.961,15	10,85%	USD 28.711,86	5,16%
	Utilidad del Ejercicio	USD	73.961,15	10,85%	USD 28.711,86	5,16%

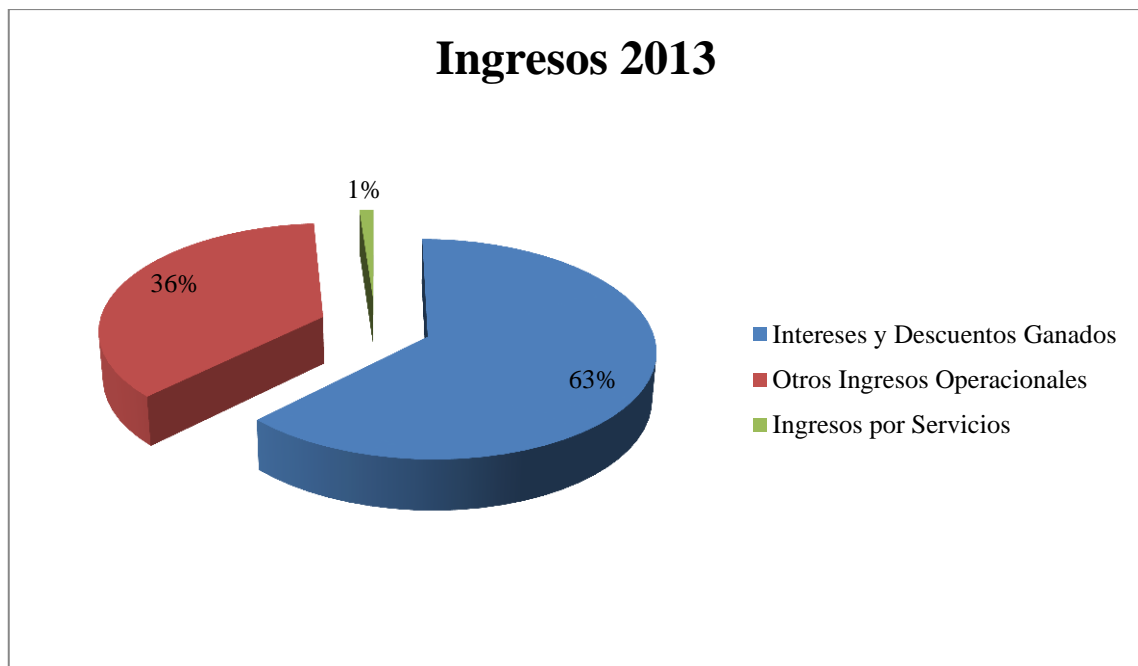
Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar

Elaborado por: El autor

Representación gráfica y análisis

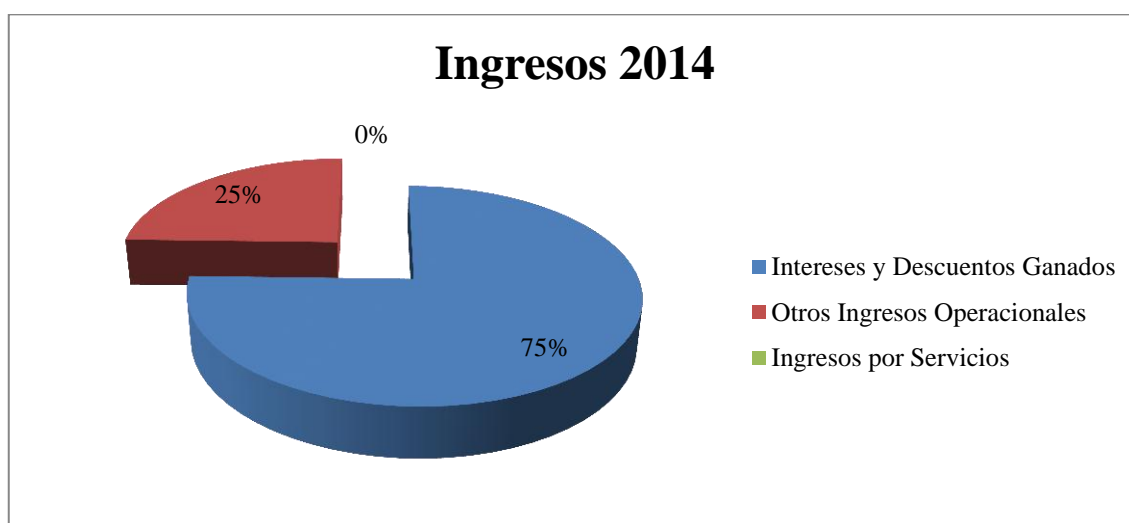
En el Estado de Resultados en cambio la relación proporcional se lo hace con los Ingresos.

Gráfico 36. Ingresos 2013



Fuente: Tabla 4
Elaborado por: El autor

Gráfico 37. Ingresos 2014



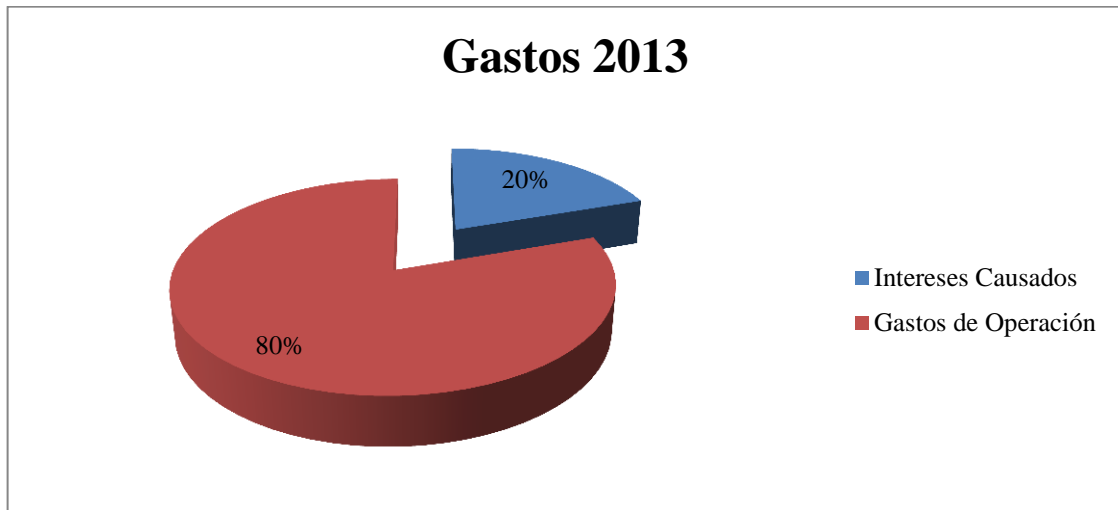
Fuente: Tabla 4
Elaborado por: El autor

Los ingresos para el 2013 alcanzaron un total de USD 426.604,35 y USD 418.390,92 que para el objeto de estudio de este análisis corresponde el 100%.

Los intereses y descuentos ganados representan el 62,57% y 75,22%, la cuenta otros ingresos operacionales el 36,27% y 24,50% y los ingresos por servicios representa el 1,15% y 0,29%. La mayor fuente de ingresos se da por los intereses causados por las colocaciones realizadas.

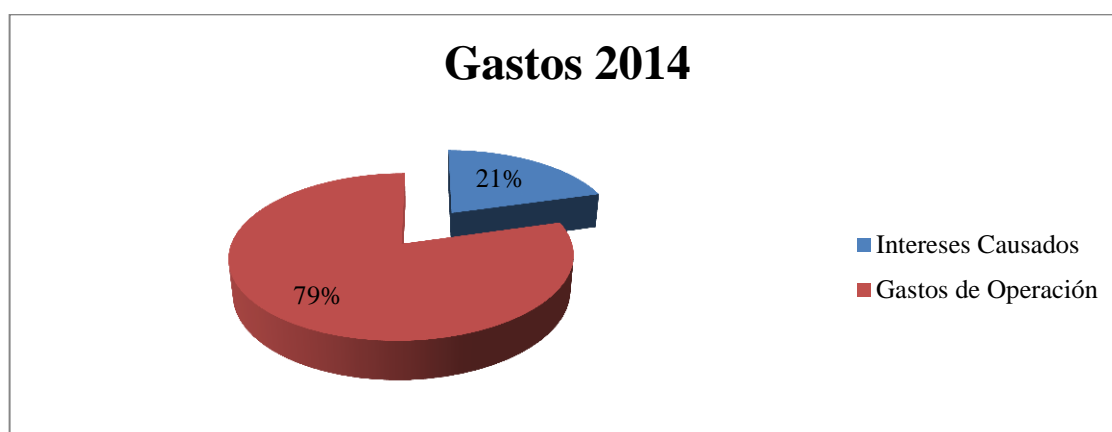
Por otro lado los Gastos se encuentran estructurados de la siguiente manera:

Gráfico 38. Gastos 2013



Fuente: Tabla 4
Elaborado por: El autor

Gráfico 39. Gastos 2014



Fuente: Tabla 4
Elaborado por: El autor

Los intereses causados representan el 17,59% y 19,56% y los gastos de operación el 71,56% y 75,28%. Los gastos de operación constituyen la mayor fuente de egresos dentro de las operaciones de la cooperativa.

Los gastos de operación lo constituyen los gastos de operación con el 28,41% y 34,39%, los honorarios a directivos con el 3,58% y 9,86%, los gastos operativos como servicios básicos, seguros y refrigerios representan el 2,77% y 6,06%, los impuestos contribuciones y multas que lo constituyen los impuestos fiscales, impuestos municipales y contribuciones a la SEPS representan el 4,41% y 2,03%, las depreciaciones el 2,20% y 3,59% y finalmente los otros gastos y suministros diversos con el 30,19% y 19,22%.

Los resultados alcanzados representan el 10,85% y 5,16%. Se puede notar claramente que los gastos en ambos períodos analizados son elevados por lo que los resultados al final del ejercicio económico se han visto afectados.

MODELOS DE GESTIÓN FINANCIERA MEDIANTE EL SISTEMA PERLAS

El sistema PERLAS tiene una diferencia única. Originalmente fue diseñado como una herramienta de administración, y luego se convirtió en un mecanismo eficaz de supervisión. Cada letra del nombre “PERLAS” estudia un aspecto distinto y crítico de la cooperativa de ahorro y crédito:

1. P = Protección

La protección adecuada de activos es un principio básico del nuevo modelo de cooperativas de ahorro y crédito. La protección se mide al 1) comparar la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables con el monto de préstamos morosos y 2) comparar las provisiones para pérdidas de inversiones con el monto total de inversiones no reguladas.

$$\text{Protección} = \frac{\text{Provisiones para créditos incobrables}}{\text{Préstamos morosos}}$$

Tabla 5: Protección

Protección	2013	2014
Provisión para Créditos Incobrables	\$ 59.435,14	\$ 59.435,14
Préstamos morosas	\$ 83.580,18	\$ 362.763,37
Protección	71,11%	16,38%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar

Elaborado por: El autor

Análisis

La protección contra préstamos incobrables se considera adecuada si la cooperativa de ahorro y crédito tiene suficientes provisiones como para cubrir el 100% de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses, y el 35% de todos los préstamos con morosidad de 1-12 meses.

La cooperativa solo dispone de cartera vencida en un rango de tiempo menor a un año, se puede deducir que en el primer año la cooperativa posee un exceso de provisiones pues es de 71,11% mientras que en el segundo año al alcanzar un incremento significativo de la cartera vencida el nivel de provisiones no cumple con lo comparable pues apenas representa el 16,38%.

Como la cooperativa no ha efectuado inversiones, éste indicador no se puede comparar con respecto a este rubro.

E = Estructura financiera eficaz

La estructura financiera de la cooperativa de ahorro y crédito es el factor más importante en la determinación del potencial de crecimiento, la capacidad de ganancias y la fuerza financiera general.

El sistema de PERLAS mide activos, pasivos y capital, y recomienda una estructura “ideal” para las cooperativas de ahorro y crédito. Se promueven las siguientes metas ideales:

Activos

- El 95% de activos productivos consiste en préstamos (70-80%) e inversiones líquidas (10-20%)
- El 5% de activos improductivos consiste principalmente en activos fijos (terreno, edificios, equipos, etc.)

Se instan a las cooperativas de ahorro y crédito a maximizar los activos productivos como un medio de alcanzar ganancias suficientes. Como la cartera de préstamos es el activo más rentable de la cooperativa de ahorro y crédito, el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito recomienda que se mantenga el 70-80% del activo total en la cartera de préstamos.

Se recomienda a las cooperativas de ahorro y crédito que no permitan un exceso de liquidez porque los márgenes sobre inversiones líquidas (p.ej., cuentas de ahorros) son significativamente menores que los que se ganan sobre la cartera de préstamos. Tampoco se recomiendan los activos improductivos porque una vez comprados, son muchas veces difíciles de liquidar. La única manera eficaz de mantener el balance ideal entre los activos productivos e improductivos es a través de un aumento en el volumen de los activos productivos.

Con respecto a la estructura de la cartera de crédito de la Cooperativa Educadores de Bolívar se tiene:

Tabla 6. Estructura de Activos

Estructura de los Activos	2013	2014	Meta Comparable
Cartera de Créditos	77,84%	77,50%	(70%-80%)
Inversiones	0%	0%	(10%-20%)
Activos Fijos	13,30%	16,59%	5%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar

Elaborado por: El autor

Análisis

La estructura de los activos con respecto a la cartera de créditos cumple satisfactoriamente con lo comparable que es entre el 70%-80%, no ha efectuado inversiones y los activos improductivos superan el porcentaje comparable que es del 5%.

Pasivos

- El 70-80% de depósitos de ahorro de asociados

Tabla 7. Estructura de Pasivos

Estructura de los Pasivos	2013	2014	Meta Comparable
Depósitos de los asociados	54,66%	51,85%	(70%-80%)
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	14,88%	16,82%	(10%-20%)

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar

Elaborado por: El autor

Análisis

Un porcentaje considerable de depósitos de ahorros indica que la cooperativa de ahorro y crédito ha desarrollado programas de mercadeo no tan eficaces, pues en ambos casos apenas representa el 54,66% y 51,85% y no está bien encaminada hacia el logro de la independencia financiera.

Capital

- 10-20% capital de aportaciones de asociados
- 10% capital institucional (reservas no distribuidas)

Tabla 8. Estructura del Patrimonio

Estructura del Patrimonio	2013	2014	Meta Comparable
Capital de Aportaciones de Asociados	12,75%	12,42%	(10%-20%)
Capital Institucional Reservas no distribuidas	2,82%	3,61%	10%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar

Elaborado por: El autor

Análisis

En cuanto a la estructura del patrimonio se puede determinar que el capital de aportaciones de los asociados se encuentra dentro del rango comparable, mientras que el fondo irrepartible de reservas es un porcentaje mínimo y no cumple con los requerimientos.

A= CALIDAD DE ACTIVOS

Los siguientes indicadores de PERLAS se usan para identificar el impacto de los activos improductivos:

a. Ratio de morosidad

De todos los ratios de PERLAS, el ratio de morosidad es la medida más importante de la debilidad institucional. Si la morosidad está alta, normalmente afecta todas las otras áreas claves de las operaciones de cooperativas de ahorro y crédito. Al usar la fórmula de PERLAS para medir exactamente la morosidad, las cooperativas de ahorro y crédito reciben información correcta sobre la severidad de la situación antes de que se desarrolle una crisis. La meta ideal es mantener la tasa de morosidad por debajo del 5% del total de préstamos pendientes.

Tabla 9. Morosidad

Morosidad	2013	2014	M. Comparable
Cartera vencida	USD83.580,18	USD362.763,37	5%
Cartera total	USD 3.900.308,65	USD3.552.028,03	
Riesgo Crediticio (Cartera en mora) en %	2,14%	10,21%	

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar

Elaborado por: El autor

Análisis

Acorde a los datos registrados en el Balance General y aplicado el indicador de morosidad se obtuvo que en el año 2013 fue de 2,14% porcentaje que se encuentra dentro del rango comparable del 5% y en el 2014 fue de 10,21% porcentaje que supera el límite comparable.

b. Porcentaje de activos improductivos

El segundo ratio clave es el porcentaje de activos improductivos de la cooperativa de ahorro y crédito. Mientras más alto sea este indicador, más difícil será generar ganancias suficientes. La meta también limita activos improductivos a un máximo del 5% del total de activos de la cooperativa de ahorro y crédito.

Tabla 10. Activos Improductivos

Activos Improductivos	2013	2014	M. Comparable
Activos Fijos	USD 666.377,10	USD 760.513,50	5%
Total Activos	USD 5.010.505,98	USD 4.583.077,37	
Activos Improductivos	13,30%	16,59%	

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar

Elaborado por: El autor

Análisis

Acorde a los datos registrados en el Balance General y aplicado el indicador de Activos Improductivos que consiste en la relación entre los Activos Fijos y el Total de Activos se obtuvo que en el año 2013 fue de 13,30% y en el 2014 fue de 16,59% porcentajes que superan el límite comparable del 5%.

Cuando una cooperativa de ahorro y crédito tiene una fuerte necesidad de mejorar una mala imagen física, el ratio de activos improductivos puede aumentar a corto plazo. Una imagen mejorada es más importante para el éxito de programas agresivos de mercadeo que el mantener el ratio dentro de sus límites. Mientras nuevos asociados se unen y depositan sus ahorros con la cooperativa de ahorro y crédito, el ratio de activos improductivos comienza a disminuir como resultado del aumento en la confianza pública.

R= TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS

La información sobre rendimiento se calcula con base en cuatro áreas principales de inversión:

a. Cartera de créditos

Todos los ingresos por intereses, multas por intereses morosos y comisiones de operaciones crediticias se dividen por el monto total invertido en la cartera de préstamos.

Tabla 11. Cartera de Créditos

Cartera de Créditos	2013	2014
Int. Cartera de Créditos	USD 426.303,86	USD418.202,33
Cartera de Créditos Total	USD 3.900.308,65	USD3.552.028,03
Cartera de Créditos	10,93%	11,77%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar

Elaborado por: El autor

Análisis

El total de Ingresos con respecto al total de cartera de créditos representa el 10,93% en el 2013 y 11,77% en el 2014.

b. Inversiones líquidas

Todos los ingresos de cuentas de ahorro de bancos y reservas de liquidez se dividen por los montos invertidos en estas áreas.

Tabla 12. Inversiones Líquidas

Inversiones Líquidas	2013	2014
Ingresos de Bancos	USD 300,49	USD188,59
Bancos	USD 362.127,68	USD116.789,03
Inversiones Líquidas	0,08%	0,16%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar

Elaborado por: El autor

Análisis

Con respecto a este indicador, apenas el 0,08% representan las inversiones líquidas en el 2013 y el 0,16% en el 2014.

c. Inversiones financieras

Muchas cooperativas de ahorro y crédito invierten su liquidez en inversiones financieras (p. ej., valores emitidos por el gobierno) que pagan un mayor rendimiento que las cuentas de ahorro en bancos. Estos ingresos por inversiones también se dividen por el capital pendiente invertido en estos instrumentos.

Este indicador no es aplicable para el caso de la Cooperativa Educadores de Bolívar, pues no ha realizado inversiones financieras.

d. Otras inversiones no financieras

Cualquier inversión que no pertenece a las categorías anteriores se clasifica como “otra” inversión no financiera. Para muchas cooperativas de ahorro y crédito, esto incluye inversiones en supermercados, farmacias, escuelas y proyectos de desarrollo de viviendas residenciales. Todos los ingresos de estas varias fuentes también se dividen por las inversiones de capital originales.

Tabla 13. Otras Inversiones no Financieras

Otras Inversiones no Financieras	2013	2014
Otros Ingresos	USD 255.145,33	USD 137.863,87
Inversiones de Capital	USD0,00	USD0,00
Otras Inversiones no Financieras	0%	0%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar

Elaborado por: El autor

Análisis

La Cooperativa no ha realizado inversiones de capital, por lo que las otras inversiones no financieras representan el 0% en los dos años objeto de investigación.

Los costos operativos también son importantes. Se clasifican en tres áreas principales:

e. Costos de intermediación financiera

Esta área evalúa los costos financieros pagados por ahorros depositados, aportaciones de asociados y préstamos externos. A diferencia de los bancos comerciales que buscan minimizar sus costos financieros, las cooperativas de ahorro y crédito deben tratar de pagar la tasa más alta posible sin arriesgar la estabilidad de la institución.

En muchos casos, una tasa de crecimiento insuficiente de los depósitos de ahorro se relaciona con tasas de interés no competitivas. Igualmente, los dividendos sobre el capital de aportaciones se monitorean cuidadosamente para asegurar que las cooperativas de ahorro y crédito no se aprovechen de sus asociados al pagar un dividendo sobre el capital de aportaciones que esté por debajo de un nivel aceptable.

Tabla 14: Costos de Intermediación Financiera

Costos de Intermediación Finan.	2013	2014
Costos financieros por Depósitos	USD 119.937,86	USD 108.782,09
Depósitos	USD 2.738.751,15	USD 2.376.149,06
Costos de Intermediación Finan.	4,38%	4,58%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar

Elaborado por: El autor

Análisis

Evaluando los costos de intermediación financiera, se pudo obtener un porcentaje de 4,38% en el 2013 y 4,58% en el 2014, porcentajes comparables con la tasa pasiva registrada en el Banco Central del Ecuador con el 4,53% y 5,18% en promedio de los años 2013 y 2014. Al comparar con los porcentajes antes mencionados se puede decir que la Cooperativa cumple con los requerimientos estipulados por el Banco Central del Ecuador.

f. Costos administrativos

Otra área crítica que requiere un análisis cuidadoso es la de costos administrativos. Muchas cooperativas de ahorro y crédito son muy competitivas con los bancos comerciales con respecto a las tasas de interés sobre depósitos de préstamos, pero sus costos administrativos por unidad son mucho más altos.

Los costos son más altos debido al monto de préstamo más pequeño. Los gastos fijos administrativos no pueden ser distribuidos sobre un monto de préstamo más grande. Por ejemplo, los costos fijos para otorgar un préstamo de USD 1.000,00 son casi idénticos a los de un préstamo de USD 10.000,00. Los costos administrativos altos son una de las razones principales por las que muchas cooperativas de ahorro y crédito no son rentables. La meta “ideal” recomendada por el sistema de PERLAS es mantener los costos administrativos entre el 3-10% del promedio de activo total.

Tabla 15. Costos Administrativos

Costos Administrativos	2013	2014	M. Comparable
Gastos Administrativos	USD218.107,05	USD246.111,06	3% al 10%
Total Activos	USD 5.010.505,98	USD4.583.077,37	
Activos Improductivos	4,35%	5,37%	

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar

Elaborado por: El autor

Análisis

Observando la tabla anterior, se puede deducir que en ambos casos cumple con el porcentaje comparable que se encuentra en el rango entre el 3% al 10%.

g. Provisiones para préstamos incobrables

El área final de costos evaluada por PERLAS separa los costos de crear provisiones para préstamos incobrables de otros costos administrativos. Esto se puede facilitar con el uso de una nomenclatura clara en la contabilidad.

Las normas de contabilidad tradicionales normalmente incluyen las provisiones para préstamos incobrables como parte de los costos administrativos generales. En realidad, la creación de provisiones suficientes representa un tipo de gasto completamente distinto.

Se relaciona directamente con un análisis experto de crédito y técnicas eficaces del cobro de préstamos. Al separar este gasto de los otros costos administrativos, es posible tener una visión mucho más clara de las prácticas débiles de administración de crédito en la Cooperativa Educadores de Bolívar.

Al apartar ingresos y gastos en las áreas antes mencionadas, los ratios de PERLAS pueden identificar exactamente las razones por las que una Cooperativa no produce un ingreso neto suficiente.

L = LIQUIDEZ

El manejo eficaz de liquidez es una habilidad que tiene mucho más importancia a medida que la cooperativa de ahorro y crédito cambia su estructura financiera de las aportaciones de asociados a los depósitos de ahorro, que son más volátiles.

El sistema PERLAS analiza la liquidez desde dos puntos de vista:

a. Reserva total de liquidez

Este indicador mide el porcentaje de depósitos de ahorro invertidos como activo líquido en una asociación nacional o un banco comercial. La meta “ideal” es mantener un mínimo del 15% después de pagar todas las obligaciones a corto plazo (30 días o menos).

Análisis

La Cooperativa no ha realizado inversiones de los Depósitos de Ahorro recibidos, por lo que no es posible medir este indicador.

b. Fondos líquidos inactivos

Las reservas de liquidez son importantes, pero también implican un costo de oportunidad perdida. Los fondos en las cuentas corrientes y cuentas de ahorro sencillas producen un rendimiento insignificante en comparación con otras alternativas para la inversión. Por consiguiente, es importante mantener las reservas de liquidez inactivas a un mínimo. La meta “ideal” para este ratio de PERLAS es reducir el porcentaje de liquidez inactiva para que sea lo más cerca posible a cero.

Análisis

Al no tener reservas de liquidez, la Cooperativa no puede incurrir en costos de pérdida aunque por otro lado a mantener reservas de liquidez activas pueden representar liquidez para la Cooperativa.

S = SEÑALES DE CRECIMIENTO

La única manera exitosa de mantener el valor de activos es a través de un fuerte y acelerado crecimiento de activos, acompañado por la rentabilidad sostenida. El crecimiento por sí solo es insuficiente. La ventaja del sistema PERLAS es que vincula el crecimiento con la rentabilidad y con las otras áreas claves, al evaluar el crecimiento del sistema entero. El crecimiento se mide a través de cinco áreas claves:

a. Activo total

El crecimiento del activo total es uno de los ratios más importantes. Muchas de las fórmulas empleadas en los ratios de PERLAS incluyen el activo total como el denominador clave. El crecimiento fuerte y consistente en el activo total mejora muchos de los ratios de PERLAS. Al comparar el crecimiento del activo total con las otras áreas claves, es posible detectar cambios en la estructura del balance general que podrían tener un impacto positivo o negativo en las ganancias. La meta ideal para todas las

cooperativas de ahorro y crédito es lograr un crecimiento real y positivo (crecimiento neto después de ajustar para la inflación) cada año.

b. Préstamos

La cartera de préstamos es el activo más importante y rentable de la Cooperativa de Ahorro y Crédito. Si el crecimiento del total de préstamos lleva el mismo paso que el crecimiento del activo total, hay una gran probabilidad que se mantenga la rentabilidad. A la inversa, si se bajan las tasas de crecimiento de préstamos, esto sugiere que las otras áreas menos rentables están creciendo más rápidamente.

c. Depósitos de ahorro

Con el nuevo énfasis en la movilización de ahorros, los depósitos de ahorro ahora representan la piedra angular del crecimiento. El crecimiento del activo total depende del crecimiento de ahorros. El razonamiento por mantener programas agresivos de mercadeo es que estimulan el crecimiento de nuevos depósitos de ahorro que a su vez, afectan el crecimiento de otras áreas claves.

d. Aportaciones

Algunas cooperativas de ahorro y crédito tal vez mantengan una dependencia de las aportaciones para el crecimiento. Si las tasas de crecimiento en esta área son excesivas, esto normalmente indica la incapacidad de las cooperativas de ahorro y crédito de adaptarse al nuevo sistema de promover depósitos en vez de aportaciones.

e. Capital institucional

El crecimiento de capital institucional es el mejor indicador de la rentabilidad dentro de las cooperativas de ahorro y crédito. Tendencias de crecimiento estáticas o en descenso del capital institucional normalmente indican un problema con ganancias. Si las ganancias son bajas, la cooperativa de ahorro y crédito tendrá grandes problemas para

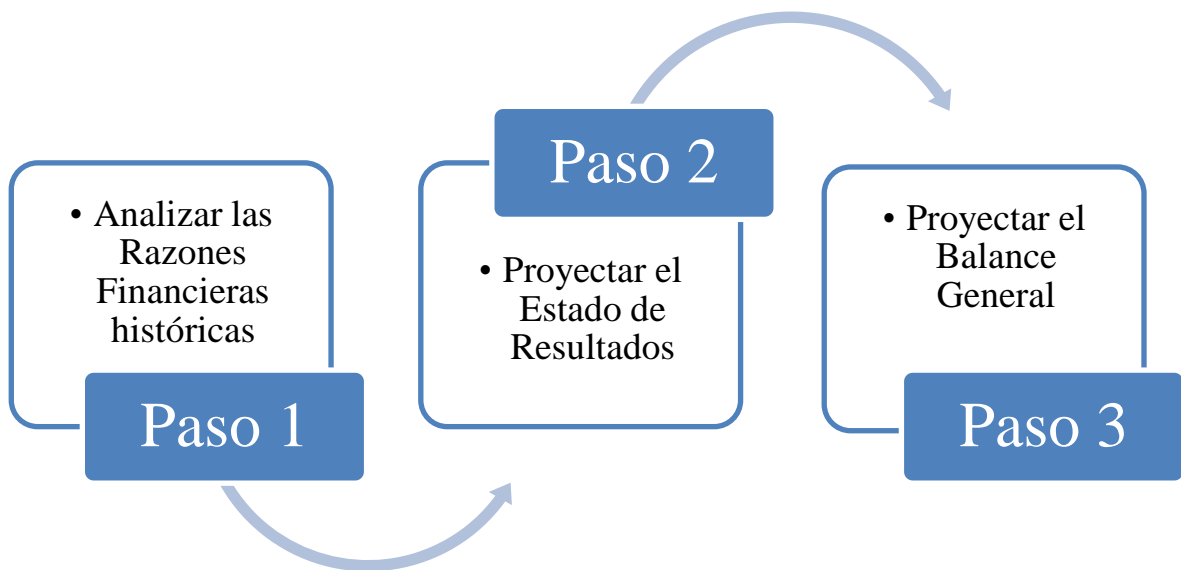
aumentar sus reservas de capital institucional. Una de las señales indisputables del éxito de una cooperativa de ahorro y crédito robusta en transición es el crecimiento sostenido del capital institucional, normalmente mayor que el crecimiento del activo total.

Proyecciones Financieras

Realizar una proyección es todo un proceso, debido a que las empresas requieren planificar su futuro y establecer los métodos necesarios para alcanzar los resultados deseados.

El proceso implica:

Figura 6. Proceso para realizar las Proyecciones



Elaborado por: El autor

Paso 1: Analizar las razones financieras históricas

Índices de Rentabilidad

- **Rentabilidad sobre el Patrimonio**

Tabla 16. Rentabilidad sobre el Patrimonio

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO		
	2013	2014
Resultados del Ejercicio	USD 73.961,15	USD28.711,86
Patrimonio	USD 1.523.503,35	USD1.436.083,82
Rentabilidad sobre el Patrimonio en %	4,85	2,00

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar

Elaborado por: El autor

Análisis: La rentabilidad sobre el patrimonio presenta el 4,85% en el 2013 y 2,00% en el 2014, porcentajes que no son alentadores, debido a que este índice mientras más alto es mejor para la Cooperativa. Estos porcentajes tranquilamente se pudieran alcanzar invirtiendo en una institución financiera que pagan una tasa pasiva que bordea el 5%.

- **Rentabilidad sobre el Activo**

Tabla 17. Rentabilidad sobre el Activo

RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO		
	2013	2014
Resultados del Ejercicio	USD 73.961,15	USD28.711,86
Activo Total	USD 5.010.505,98	USD4.583.077,37
Rentabilidad sobre el Activo en %	1,48	0,63

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar

Elaborado por: El autor

Análisis: La rentabilidad sobre los activos presenta el 1,48% en el 2013 y 0,63% en el 2014, lo aceptable según los índices comparables es que este sea mayor al 1%, en el 2013 cumple con los parámetros establecidos y en el 2014 no alcanza el mínimo aceptable, situación que debe ser de vital preocupación para la Cooperativa, pues este índice mientras más alto es mejor para la institución.

Índices de Liquidez

- **Liquidez Ampliada**

Tabla 18. Liquidez Ampliada

LIQUIDEZ AMPLIADA		
	2013	2014
Fondos Disponibles	USD 362.447,68	USD 123.910,15
Inversiones	USD -	USD -
Depósitos de Corto Plazo	USD 2.738.751,15	USD 2.376.149,06
Liquidez Ampliada en %	13,23	5,21

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar

Elaborado por: El autor

Análisis: El índice de liquidez ampliada que presenta la Cooperativa Educadores de Bolívar es del 13,23% en el 2013 y 5,21% en el 2014, siendo el ideal el comparable entre el 10% y 20% del total de los Activos debido a que se trata de una institución financiera, de acuerdo a los datos calculados en la tabla se puede apreciar que en los dos años no cumple con los parámetros establecidos.

- **Liquidez Estructural**

Tabla 19. Liquidez Estructural

LIQUIDEZ ESTRUCTURAL		
	2013	2014
Fondos Disponibles	USD 362.447,68	USD 123.910,15
Depósitos a la vista	USD 2.738.751,15	USD 2.376.149,06
Fondos en Administración	USD 471.885,47	USD 415.206,60
Liquidez Estructural en %	11,29	4,44

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar

Elaborado por: El autor

Análisis: El índice de liquidez estructural que presenta la Cooperativa es del 11,29% en el 2013 y 4,44% en el 2014, siendo el comparable según lo recomienda la Superintendencia de Bancos y Seguros del 14%, en los dos casos objeto de estudio la Cooperativa mantiene una liquidez por debajo de lo recomendable.

Índices de Riesgo Crediticio

Tabla 20. Riesgo Crediticio

RIESGO CREDITICIO (CARTERA EN MORA)		
	2013	2014
Cartera vencida	USD 83.580,18	USD 362.763,37
Cartera total	USD 3.900.308,65	USD 3.552.028,03
Riesgo Crediticio (Cartera en mora) en %	2,14	10,21

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar
Elaborado por: El autor

Análisis: El índice de riesgo crediticio (Cartera en Mora) que presenta la Cooperativa Educadores de Bolívar al 31 de Diciembre de 2013 es de 2,14% y 10,21% en el 2014, tiene un índice de morosidad bastante elevado, pero en el 2014 este índice es bastante inaceptable pues supera en 10 veces el comparable del 1% o menos.

Tabla 21. Riesgo Crediticio (Morosidad Ampliada)

RIESGO CREDITICIO (MOROSIDAD AMPLIADA)		
	2013	2014
Cartera vencida	USD 83.580,18	USD 362.763,37
Cartera que no devenga interés	USD -	USD -
Cartera total	USD 3.900.308,65	USD 3.552.028,03
Riesgo Crédito. (Morosidad Ampliada) en %	2,14	10,21

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar
Elaborado por: El autor

Análisis: Este índice mide la verdadera morosidad de la institución, pues representa en un sentido más amplio, el que a más de considerar la cartera vencida, también considera la cartera que no devenga interés, esto debido a que toda operación de crédito tiene su significado de riesgo. Para el caso de la Cooperativa Educadores de Bolívar el índice de cartera en mora y el índice de morosidad ampliada tienen la misma representación debido a que dentro de la cartera de créditos no existe el rubro de cartera de crédito que no devenga interés. El índice de morosidad es del 2,14% y 10,21% en los años 2013 y

2014, siendo lo ideal un porcentaje igual o inferior al 3%, la cooperativa cumple satisfactoriamente con este indicador en el primer año y en el segundo año el porcentaje es muy elevado.

Proyección de los Estados Financieros

La proyección de los Estados Financieros se ha hecho tomando en cuenta el diagnóstico realizado mediante el Sistema de Monitoreo Perlas, modelo que plantea una estructura con la finalidad de encontrar el equilibrio en la situación económica y financiera de la Cooperativa.

Las proyecciones, utilizando el Sistema de Monitoreo Perlas deben alcanzar los siguientes requerimientos:

- Una protección adecuada de la Cartera de Crédito Vencida del 35%, debido a que solo se dispone de cartera a corto plazo.
- La Estructura Financiera eficaz del Balance General debe estar como sigue:

La Cartera de Créditos e Inversiones entre el 70% y 80% con respecto a los Activos Totales.

Los Activos Fijos representan el 5% de los Activos Totales.

Los depósitos de los asociados están entre el 70% y 80% de los Pasivos Totales.

Las Cuentas por Pagar y los Otros Pasivos representan un porcentaje que esta entre el 10% y 20% de los Pasivos Totales.

El Capital de Aportaciones debe estar comprendido entre el 10% y 20% del Total de Pasivos y Patrimonio.

El Capital Institucional representa el 10% del Total de Pasivos y Patrimonio.

- Con respecto a la Calidad de los Activos:

La morosidad debe estar por debajo del 5% del total de la Cartera.

Los Activos improductivos no deben superar el 5% de los Activos Totales.

- Las Tasas de Rendimiento y Costos:

La tasa de rendimiento debe superar la tasa Activa que es la que cobran las instituciones financieras y está entre el 9,12% y 9,15%.

Los costos financieros por otro lado deben ser superiores a la tasa pasiva que está entre el 5,14% y 5,62%.

Los costos administrativos no deben superar el 10% del Activo Total.

- Liquidez:

La reserva de liquidez debe mantener un promedio del 15%.

- Señales de Crecimiento:

Mantener una tendencia de crecimiento de los Activos Totales.

Mantener una tendencia de crecimiento de la Cartera de Créditos al igual que los Activos.

El crecimiento de los ahorros también es importante y está relacionado directamente con el crecimiento de los Activos.

El crecimiento de las aportaciones debe ser moderado pues un excesivo crecimiento indica incapacidad de promover depósitos y una deficiencia también indica incapacidad de generar ingresos.

El capital debe tener un crecimiento sostenido.

A continuación se muestra la proyección de los Estados Financieros tomando en cuenta los parámetros anteriormente establecidos:

Paso 2: Proyectar el Estado de Resultados

Tabla 22. Proyección del Estado de Resultados

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE BOLÍVAR ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015-2016					
		2013	2014	2015	2016
5.	INGRESOS	USD 681.749,68	USD 556.254,79	USD 737.157,58	USD 995.162,73
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	USD 426.604,35	USD 418.390,92	USD 564.827,74	USD 762.517,45
5.1.01.	Depósitos	USD 300,49	USD 188,59	USD 254,60	USD 343,71
5.1.01.10.	Depósitos en Bancos y Otras Instituciones	USD 300,49	USD 188,59	USD 254,60	USD 343,71
5.1.04.	Intereses y Descuentos de Cartera de Créditos	USD 426.303,86	USD 418.202,33	USD 564.573,15	USD 762.173,75
5.1.04.10.	Interés Crédito de Consumo	USD 420.287,30	USD 386.973,26	USD 522.413,90	USD 705.258,77
5.1.04.50.	Interés de Mora	USD 6.016,56	USD 31.229,50	USD 42.159,83	USD 56.915,76
5.5.	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	USD 247.278,60	USD 136.266,09	USD 170.332,61	USD 229.949,03
5.5.90.	Otros	USD 247.278,60	USD 136.266,09	USD 170.332,61	USD 229.949,03
5.5.90.05.	Ventas	USD 176.129,84	USD 73.921,03	USD 92.401,29	USD 124.741,74
5.5.90.10.	Ingresos Extraordinarios	USD 71.148,76	USD 62.345,06	USD 77.931,33	USD 105.207,29
5.6.	INGRESOS POR SERVICIOS	USD 7.866,73	USD 1.597,78	USD 1.997,23	USD 2.696,25
5.6.90.	Ingresos por Servicios	USD 7.866,73	USD 1.597,78	USD 1.997,23	USD 2.696,25
5.6.90.05.	Servicios Cooperativos	USD 7.866,73	USD 1.597,78	USD 1.997,23	USD 2.696,25
4.	GASTOS	USD 607.788,53	USD 527.542,93	USD 564.827,52	USD 650.849,48

4.1.	INTERESES CAUSADOS	USD 119.937,86	USD 108.782,09	USD 125.128,64	USD 189.165,65
4.1.01.	Obligaciones con el Público	USD 119.937,86	USD 108.782,09	USD 125.128,64	USD 189.165,65
4.1.01.15.	Depósitos de Ahorros	USD 119.937,86	USD 108.782,09	USD 125.128,64	USD 189.165,65
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	USD 487.850,67	USD 418.760,84	USD 439.698,88	USD 461.683,83
4.5.01.	Gastos de Personal	USD 193.705,65	USD 191.275,44	USD 200.839,21	USD 210.881,17
4.5.01.05.	Remuneraciones Mensuales	USD 93.692,12	USD 122.241,06	USD 128.353,11	USD 134.770,77
4.5.01.10.	Beneficios Sociales	USD 11.573,26	USD 11.568,72	USD 12.147,16	USD 12.754,51
4.5.01.20.	Aportes al IESS	USD 56.097,28	USD 50.741,46	USD 53.278,53	USD 55.942,46
4.5.01.30.	Pensiones, Jubilaciones Desahucio	USD 24.622,04	USD-	USD -	USD -
4.5.01.35.	Fondos de Reservas del IESS	USD 7.720,95	USD 6.724,20	USD 7.060,41	USD 7.413,43
4.5.02.	Honorarios a Directivos	USD 24.401,40	USD 54.835,62	USD 57.577,40	USD 60.456,27
4.5.02.05.	Honorarios a Directivos	USD 13.803,40	USD 29.345,04	USD 30.812,29	USD 32.352,91
4.5.02.10.	Honorarios Profesionales	USD 10.598,00	USD 25.490,58	USD 26.765,11	USD 28.103,36
4.5.03.	Gastos de Operación	USD 18.859,66	USD 33.723,59	USD 35.409,77	USD 37.180,26
4.5.03.15.	Gastos de Operación	USD 5.090,90	USD 17.728,31	USD 18.614,73	USD 19.545,46
4.5.03.20.	Servicios Básicos	USD 7.283,22	USD 9.149,71	USD 9.607,20	USD 10.087,56
4.5.03.25.	Seguros	USD 1.723,10	USD 2.163,66	USD 2.271,84	USD 2.385,44
4.5.03.90.	Refrigerios	USD 4.762,06	USD 4.681,91	USD 4.916,01	USD 5.161,81
4.5.04.	Impuestos Contribuciones y Multas	USD 30.062,73	USD 12.077,37	USD 12.681,24	USD 13.315,30
4.5.04.05.	Gastos Impuestos Fiscales		USD453,63	USD476,31	USD500,13
4.5.04.10.	Impuestos Municipales Fiscales	USD 30.062,73	USD 11.305,32	USD 11.870,59	USD 12.464,12

4.5.04.30.	Contribuciones a la SEPS		USD318,42	USD334,34	USD351,06
4.5.05.	Depreciaciones	USD 14.968,96	USD 19.945,82	USD 20.943,11	USD 21.990,27
4.5.05.15.	Depreciaciones Edificios y Otros Locales	USD 14.968,96	USD 19.945,82	USD 20.943,11	USD 21.990,27
4.5.07.	Otros Gastos Suministros Diversos	USD 205.852,27	USD 106.903,00	USD 112.248,15	USD 117.860,56
4.5.07.05.	Suministros Diversos	USD 4.376,74	USD 3.978,96	USD 4.177,91	USD 4.386,80
4.5.07.10.	Donaciones		USD294,30	USD309,02	USD324,47
4.5.07.15.	Mantenimiento y Reparación	USD 6.977,39	USD 5.870,54	USD 6.164,07	USD 6.472,27
4.5.07.90.	Capacitación y Movilización	USD 194.498,14	USD 96.759,20	USD 101.597,16	USD 106.677,02
	RESULTADOS	USD 73.961,15	USD 28.711,86	USD 172.330,06	USD 344.313,26
	Utilidad del Ejercicio	USD 73.961,15	USD 28.711,86	USD 172.330,06	USD 344.313,26

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar

Elaborado por: El autor

Tabla 23. Proyección del Balance General

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE BOLÍVAR ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROYECTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015-2016					
		2013	2014	2015	2016
1.	ACTIVOS	USD 5.010.505,98	USD4.583.077,37	USD 6.796.652,49	USD 9.287.996,63
1.1	FONDOS DISPONIBLES	USD 362.447,68	USD 123.910,15	USD 368.298,45	USD 497.202,91
1.1.01.	Caja	USD 320,00	USD 7.121,12	USD 43.368,55	USD 58.547,55
1.1.01.05.	Efectivo		USD 6.801,12	USD 37.621,36	USD 50.788,84
1.1.01.10.	Caja Chica	USD 320,00	USD 320,00	USD 5.747,19	USD 7.758,71
1.1.03.	Bancos e instituciones financieras locales	USD 362.127,68	USD 116.789,03	USD 324.929,90	USD 438.655,37
1.1.03.10.	Bancos e instituciones financieras locales	USD 362.127,68	USD 116.789,03	USD 324.929,90	USD 438.655,37
1.4.	CARTERA DE CREDITOS	USD3.900.308,65	USD 3.552.028,03	USD 5.625.788,81	USD 7.707.330,68
1.4.02.	Cartera de Crédito de Consumo por Vencer	USD3.876.163,61	USD 3.248.699,80	USD 5.584.054,71	USD 7.650.154,95
1.4.02.05.	Cartera de Crédito de Consumo por Vencer	USD2.243.583,39	USD 1.871.512,00	USD 4.475.412,36	USD 6.131.314,93
1.4.02.10.	Cartera de Consumo	USD1.632.580,22	USD 1.377.187,80	USD 1.108.642,35	USD 1.518.840,02
1.4.50.	Cartera de Crédito de Consumo Vencida	USD 83.580,18	USD 362.763,37	USD 65.508,16	USD 89.746,18
1.4.50.05.	De 1 a 30 días	USD 83.580,18	USD 362.763,37	USD 65.508,16	USD 89.746,18
1.4.99.	Provisión General de Cartera de Créditos	USD(59.435,14)	USD(59.435,14)	USD(23.774,06)	USD(32.570,46)
1.4.99.30.	Provisión General de Cartera de Créditos	USD(59.435,14)	USD(59.435,14)	USD(23.774,06)	USD(32.570,46)

1.6.	CUENTAS POR COBRAR	USD 42.934,92	USD 126.472,32	USD 320.815,42	USD 433.100,81
1.6.02.	Int. por Cobrar Inversiones y Otros Intereses	USD 25.613,01	USD 90.697,11	USD 254.780,35	USD 343.953,47
1.6.02.05.	Int. por Cobrar Inversiones y Otros Intereses	USD 25.613,01	USD 90.697,11	USD 254.780,35	USD 343.953,47
1.6.90.	Cuentas por Cobrar Varias	USD 17.321,91	USD 35.775,21	USD 66.035,07	USD 89.147,34
1.6.90.05.	Cuentas por Cobrar Varias	USD 17.321,91	USD 35.775,21	USD 66.035,07	USD 89.147,34
1.7.	INVENTARIO DE MERCADERÍAS	USD 37.270,89	USD 18.055,11	USD 25.277,15	USD 34.124,16
1.7.01.	Inventarios de Mercaderías	USD 37.270,89	USD 18.055,11	USD 25.277,15	USD 34.124,16
1.7.01.05.	Inventarios de Mercaderías precio de Costo	USD 37.270,89	USD 18.055,11	USD 25.277,15	USD 34.124,16
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO	USD 666.377,10	USD 760.513,50	USD 453.430,17	USD 612.130,73
1.8.01.	Terrenos	USD 365.460,54	USD 557.320,59	USD 278.660,30	USD 376.191,40
1.8.01.05.	Terrenos de la Institución	USD 365.460,54	USD 557.320,59	USD 278.660,30	USD 376.191,40
1.8.02.	Edificios y Locales	USD 121.908,62	USD 37.491,41	USD 46.864,26	USD 63.266,75
1.8.02.05.	Edificios	USD 121.908,62	USD 37.491,41	USD 46.864,26	USD 63.266,75
1.8.03.	Construcciones y remodelaciones en curso	USD 196.198,00	USD 196.198,00	USD 176.578,20	USD 238.380,57
1.8.03.05.	Construcciones y remodelaciones en curso	USD 196.198,00	USD 196.198,00	USD 176.578,20	USD 238.380,57
1.8.05.	Muebles, enseres y equipos de oficina	USD 82.743,92	USD 80.511,90	USD 84.537,50	USD 114.125,62
1.8.05.05.	Muebles, enseres y equipos de oficina	USD 82.743,92	USD 80.511,90	USD 84.537,50	USD 114.125,62
1.8.99.	Depreciaciones Acumuladas	USD(99.933,98)	USD(111.008,40)	USD(133.210,08)	USD(179.833,61)
1.8.99.05.	Depreciación Acumulada Edificios y Locales	USD(99.933,98)	USD(111.008,40)	USD(133.210,08)	USD(179.833,61)
1.9.	OTROS ACTIVOS, ACCIONES Y	USD 1.166,74	USD 2.098,26	USD 3.042,48	USD 4.107,34

	PARTICIPACIONES				
1.9.06.	Cargos y Gastos Diferidos	USD 1.166,74	USD 2.098,26	USD 3.042,48	USD 4.107,34
1.9.06.15.	Proveeduría	USD 1.166,74	USD 2.098,26	USD 3.042,48	USD 4.107,34
2.	PASIVOS	USD 3.484.002,63	USD 3.146.993,55	USD 4.697.524,79	USD 5.402.153,51
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	USD 2.738.751,15	USD 2.376.149,06	USD 3.635.508,06	USD 4.180.834,27
2.1.01.	Depósitos a la vista	USD 2.738.751,15	USD 2.376.149,06	USD 3.635.508,06	USD 4.180.834,27
2.1.01.05.	Depósitos Monetarios que generan intereses	USD 2.738.751,15	USD 2.376.149,06	USD 3.635.508,06	USD 4.180.834,27
2.5.	CUENTAS POR PAGAR	USD 273.366,01	USD 355.637,89	USD 490.780,29	USD 564.397,33
2.5.03.	Obligaciones patronales SRI Socios	USD 4.430,46	USD 11.838,60	USD 16.337,27	USD 18.787,86
2.5.03.25.	Participación Empleados	USD 4.430,46	USD 11.838,60	USD 16.337,27	USD 18.787,86
2.5.04.	Retenciones	USD 262.835,55	USD 342.955,64	USD 473.278,78	USD 544.270,60
2.5.04.05.	Retenciones Fiscales	USD 262.835,55	USD 342.955,64	USD 473.278,78	USD 544.270,60
2.5.06.	Proveedores por Pagar	USD 6.100,00	USD 843,65	USD 1.164,24	USD 1.338,87
2.5.06.05.	Proveedores por Pagar	USD 6.100,00	USD 843,65	USD 1.164,24	USD 1.338,87
2.9.	OTROS PASIVOS	USD 471.885,47	USD 415.206,60	USD 571.236,44	USD 656.921,91
2.9.03.	Fondos de Administración y Remuneraciones	USD 471.885,47	USD 415.206,60	USD 571.236,44	USD 656.921,91
2.9.03.05.	Fondos de Administración y Remuneraciones	USD 471.885,47	USD 415.206,60	USD 571.236,44	USD 656.921,91
3.	PATRIMONIO	USD 1.526.503,35	USD 1.436.083,82	USD 2.099.127,70	USD 3.885.843,12
3.1.	CAPITAL SOCIAL	USD 638.744,04	USD 569.297,01	USD 1.053.199,47	USD 2.338.102,82
3.1.03.	Aportes de socios	USD 638.744,04	USD 569.297,01	USD 1.053.199,47	USD 2.338.102,82
3.1.03.05.	Aporte Socios	USD 638.744,04	USD 569.297,01	USD 1.053.199,47	USD 2.338.102,82

3.3.	RESERVAS	USD 813.798,16	USD 838.074,95	USD 873.598,17	USD 1.203.427,04
3.3.01.	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	USD 141.365,84	USD 165.642,63	USD 248.236,12	USD 339.839,85
3.3.01.05.	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	USD 141.365,84	USD 163.829,29	USD 245.743,94	USD 336.669,19
3.3.01.10.	Donaciones		USD 1.813,34	USD 2.492,18	USD 3.170,66
3.3.03.	Reserva de Capital	USD 550.581,38	USD 550.581,38	USD 512.040,68	USD 711.736,55
3.3.03.10.	Reserva de Capital	USD 550.581,38	USD 550.581,38	USD 512.040,68	USD 711.736,55
3.3.05.	Revalorización del Patrimonio	USD 121.850,94	USD 121.850,94	USD 113.321,37	USD 151.850,64
3.3.05.05.	Revalorización del Patrimonio	USD 121.850,94	USD 121.850,94	USD 113.321,37	USD 151.850,64
3.6.	RESULTADOS	USD 73.961,15	USD 28.711,86	USD 172.330,06	USD 344.313,26
3.6.03.	Utilidad o Excedentes del Ejercicio	USD 73.961,15	USD 28.711,16	USD 172.330,06	USD 344.313,26
3.6.03.05.	Utilidad o Excedentes del Ejercicio	USD 73.961,15	USD 28.711,16	USD 172.330,06	USD 344.313,26
	PASIVOS Y PATRIMONIO	USD 5.010.505,98	\$ 4.583.077,37	USD 6.796.652,49	USD 9.287.996,63

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar

Elaborado por: El autor

Análisis

Una vez realizadas las proyecciones utilizando la metodología del sistema de monitoreo perlas, se procedió a la aplicación de los indicadores financieros en el ámbito de la rentabilidad.

Tabla 24. Rentabilidad sobre el Patrimonio

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO			
	2015	2016	META
Resultados del Ejercicio	USD 172.330,06	USD 344.313,26	>5%
Patrimonio	USD 2.099.127,70	USD 3.885.843,12	
Rentabilidad sobre el Patrimonio en %	8,21	8,86	

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar

Elaborado por: El autor

Análisis: La rentabilidad sobre el patrimonio presenta el 8,21% en el 2015 y 8,86% en el 2016, porcentajes que, mientras más alto es mejor para la cooperativa. Estos porcentajes superan el comparable del 5% o más.

Tabla 25. Rentabilidad sobre el Activo

RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO			
	2015	2016	META
Resultados del Ejercicio	USD 172.330,06	USD 344.313,26	>1%
Activo Total	USD 6.796.652,49	USD 9.287.996,63	
Rentabilidad sobre el Activo en %	2,54	3,71	

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar

Elaborado por: El autor

Análisis: La rentabilidad sobre los activos presenta el 2,54% en el 2015 y 3,71% en el 2016, lo aceptable según los índices comparables es que este sea mayor al 1%, en los años cumple con los parámetros establecidos, situación que permite mejorar la situación de la Cooperativa considerando que este índice mientras más alto es mejor para la institución.

4.2.8 Toma de decisiones en la gestión financiera

La toma de decisiones en el área financiera le corresponde al gerente financiero, las decisiones pueden ser de inversión o financiamiento.

El gerente financiero opta por la toma de decisiones de inversión cuando dentro de la empresa existen excedentes de recursos. Para tomar este tipo de decisiones, la Cooperativa debe tener en cuenta ciertos criterios como los flujos de fondos asociados a las inversiones, es riesgo de las inversiones y la tasa de retorno que espera obtener.

Generalmente, las inversiones se asocian con la maximización del Patrimonio por medio de las Utilidades con el objetivo de maximizar la riqueza y crear valor para la institución.

Por otro lado la toma de decisiones de financiamiento es aplicable dentro de una institución cuando los recursos con los que dispone no satisfacen las necesidades de la Cooperativa. Anteriormente se anotó las principales fuentes de financiamiento, por lo que no es necesario ahondar en este tema.

4.2.9 Áreas relacionadas con la gestión financiera

Para la Cooperativa Educadores de Bolívar, de acuerdo al organigrama expresado anteriormente, las áreas relacionadas con la gestión financiera son:

- El área de control debido a que toda actividad económica-financiera debe estar soportada en el ordenamiento legal.

- El área de crédito, pues de la eficiencia en la captación de recursos y colocación de los mismos depende el futuro de la Cooperativa.
- El área de Contabilidad, pues es la que suministra los datos financieros y los reportes financieros para que sean analizados por el gerente financiero.
- El área administrativa, porque a través de sus procesos de gestión sirve de apoyo al gerente financiero para la eficiente gestión de los recursos.

CONCLUSIONES

- El diagnóstico económico-financiero permitió determinar la situación de la Cooperativa como una institución con una fuerte debilidad en el ámbito de la rentabilidad.
- Los factores internos y externos también inciden en el ámbito económico y financiero y por tal razón están relacionados con la toma de decisiones, ya sea de inversión o financiamiento.
- El modelo de gestión financiera incluye el diagnóstico financiero, el empleo del sistema de monitoreo Perlas y las respectivas proyecciones de los Estados Financieros, procesos involucrados en la optimización de la Rentabilidad de la Cooperativa.

RECOMENDACIONES

- Es importante diagnosticar los Estados Financieros para detectar la situación en la que se encuentra la Cooperativa, pues es la examinación permite detectar las falencias para la toma de decisiones oportuna.
- Los factores internos y externos pueden ser cambiantes debido al mundo cambiante en el que se desenvuelven las organizaciones, por lo que la toma de decisiones dependerá de la capacidad de respuesta que tenga el gerente financiero ante estos factores.
- Es importante saber que un modelo es un patrón a seguir, un modelo de gestión financiera tiene por finalidad mejorar las condiciones de la Cooperativa en el ámbito económico y financiero y a nivel general.

BIBLIOGRAFÍA

- Andresen A, (2008), Diccionario de Economía y Negocios. Espasa Calpe, S. A.
- Cassini, R (2008). Modelo de gestión - Qué es, Significado y Concepto modelo de gestión. Madrid.
- Chamoun Y. (2002). “Administración Profesional de Proyectos. Una guía práctica para programar el éxito de sus proyectos”. México, McGraw Hill Interamericana.
- Chiavenato I. (2002). Introducción a la Teoría General de la Administración, México. McGraw Hill
- Fainstein H. y Abadi M, (2007). Tecnologías de Gestión-polimodal, Aique, S.A.
- Fuentes Romero J. J. (2007). Planificación y Organización de Centros Documentarios, España, Dialnet.
- Martínez Tamayo A. (2008). Indización y Clasificación en Bibliotecas, Buenos Aires. Alfagrama.
- Lock D. (2004), Gestión de proyectos. Planificación, presupuesto, control y evaluación de proyectos. Madrid, Paraninfo.
- PMI (Project Management Institute) (2004). Guía de los Fundamentos de la Dirección de Proyectos. Pmbpok® Guide, 3ª Ed. 2004, Pennsylvania. PMI. Publications
- Ramírez, J. y Quesada, E. (2006). Implantación de una Oficina de Proyectos en la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica. Bolsa Nacional de Valores.

INTERNET

- Hazler, T (2007). Guía de Conocimientos de la Administración de Proyectos (PMI). [Documento en línea de WillyDev]. Madrid. Disponible en http://www.willydev.net/InsiteCreation/v1.0/descargas/willydev_pmbok.pdf
- ILPES, (2012), Guía para la presentación de proyectos. Economía y Demografía. Disponible en https://books.google.com.ec/books/about/Gu%C3%ADa_para_la_presentaci%C3%B3n_de_proyectos.html?id=344NPaC94TsC

ANEXOS

Anexo 1. ENCUESTA PARA EMPLEADOS DE LA COOPERATIVA

Objetivo: optimizar la rentabilidad en la COAC Educadores de Bolívar, en la Ciudad de Guaranda, Provincia de Bolívar, período 2015-2016.

1.- ¿Existe en la Cooperativa un Modelo de Gestión Financiera que permita aumentar la rentabilidad de la organización?

SI () NO ()

2.- ¿Según su criterio se deben mejorar las políticas y procedimientos para incrementar la rentabilidad?

SI () NO ()

3.- ¿Cuáles de estos aspectos considera usted deben constar en la implementación de un Modelo de Gestión Financiera?

- () Organización estructural
- () Control presupuestario
- () Políticas para evitar la morosidad
- () Políticas para lograr rentabilidad

4.- ¿Cree usted que se puede controlar la morosidad mediante un control presupuestario?

SI () NO ()

5.- ¿Existe personal destinado a la lograr rentabilidad?

- () No existe
- () Poco personal

☐ Suficiente personal

6.- ¿Existen indicadores de gestión que guíen la gestión financiera?

SI ☐ NO ☐

7.- ¿Se han aplicado políticas para mejorar la rentabilidad?

SI ☐ NO ☐

8.- ¿Con qué frecuencia se informa por parte del Departamento Financiera sobre los niveles de rentabilidad?

☐ Mensual

☐ Trimestral

☐ Semestral

☐ Anual

9.- ¿El personal del Departamento financiero conoce por escrito las funciones que debe cumplir?

SI ☐ NO ☐

Gracias por su colaboración

Anexo 2. ENTREVISTA APLICADA A LOS DIRECTIVOS DE LA COOPERATIVA

Objetivo: Optimizar la rentabilidad en la COAC Educadores de Bolívar, en la Ciudad de Guaranda, Provincia de Bolívar, período 2015-2016.

- 1.- ¿Existe un Modelo de Gestión Financiera?
- 2.- ¿Cree usted que un Modelo de Gestión Financiera puede lograr eficiencia en la Gestión financiera?
- 3.- ¿Cuál es el índice de morosidad? y a su criterio ¿Cuáles son las razones?
- 4.- ¿Qué gestión está realizando la cooperativa para lograr rentabilidad?
- 5.- ¿Existen políticas de proposición de rentabilidad?
- 6.- ¿Considera usted necesario dividir el área de Cartera de crédito con la de recuperación de la cartera?
- 7.- ¿Cree usted que se requiere mayor frecuencia acerca de la información que usted necesita para la toma de decisiones?
- 8.- ¿Cree usted que la gestión presupuestaria es eficiente?
- 9.- ¿Para la toma de decisiones, cree usted que debe mejorar la información acerca de la gestión presupuestaria de la cooperativa?

Gracias por su colaboración

Anexo 3. Balance General, ejercicio económico 2013

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE BOLÍVAR BALANCE DE ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013		
1.	ACTIVOS	\$ 5.010.505,98
1.1	FONDOS DISPONIBLES	\$ 362.447,68
1.1.01.	Caja	\$ 320,00
1.1.01.10.	Caja Chica	\$ 320,00
1.1.03.	Bancos e instituciones financieras locales	\$ 362.127,68
1.1.03.10.	Bancos e instituciones financieras locales	\$ 362.127,68
1.4.	CARTERA DE CREDITOS	\$ 3.900.308,65
1.4.02.	Cartera de Crédito de Consumo por Vencer	\$ 3.876.163,61
1.4.02.05.	Cartera de Crédito de Consumo por Vencer	\$ 2.243.583,39
1.4.02.10.	Cartera de Consumo	\$ 1.632.580,22
1.4.50.	Cartera de Crédito de Consumo Vencida	\$ 83.580,18
1.4.50.05.	De 1 a 30 días	\$ 83.580,18
1.4.99.	Provisión General de Cartera de Créditos	\$ (59.435,14)
1.4.99.30.	Provisión General de Cartera de Créditos	\$ (59.435,14)
1.6.	CUENTAS POR COBRAR	\$ 42.934,92
1.6.02.	Intereses por Cobrar Inversiones y Otros Intereses	\$ 25.613,01
1.6.02.05.	Intereses por Cobrar Inversiones y Otros Intereses	\$ 25.613,01
1.6.90.	Cuentas por Cobrar Varias	\$ 17.321,91
1.6.90.05.	Cuentas por Cobrar Varias	\$ 17.321,91
1.7.	Inventarios de Mercaderías	\$ 37.270,89
1.7.01.	Inventarios de Mercaderías	\$ 37.270,89
1.7.01.05.	Inventarios de Mercaderías precio de Costo	\$ 37.270,89
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 666.377,10
1.8.01.	Terrenos	\$ 365.460,54
1.8.01.05.	Terrenos de la Institución	\$ 365.460,54
1.8.02.	Edificios y Locales	\$ 121.908,62
1.8.02.05.	Edificios	\$ 121.908,62
1.8.03.	Construcciones y remodelaciones en curso	\$ 196.198,00

1.8.03.05.	Construcciones y remodelaciones en curso	\$ 196.198,00
1.8.05.	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 82.743,92
1.8.05.05.	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 82.743,92
1.8.99.	Depreciaciones Acumuladas	\$ (99.933,98)
1.8.99.05.	Depreciación Acumulada Edificios y Locales	\$ (99.933,98)
	OTROS ACTIVOS, ACCIONES Y	
1.9.	PARTICIPACIONES	\$ 1.166,74
1.9.06.	Cargos y Gastos Diferidos	\$ 1.166,74
1.9.06.15.	Proveeduría	\$ 1.166,74
1.9.08.	Transferencias internas	\$ -
1.9.08.05.	Transferencias internas	\$ -
2.	PASIVOS	\$ 3.484.002,63
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 2.738.751,15
2.1.01.	Depósitos a la vista	\$ 2.738.751,15
2.1.01.05.	Depósitos Monetarios que generan intereses	\$ 2.738.751,15
2.5.	CUENTAS POR PAGAR	\$ 273.366,01
2.5.03.	Obligaciones patronales SRI Socios	\$ 4.430,46
2.5.03.25.	Participación Empleados	\$ 4.430,46
2.5.04.	Retenciones	\$ 262.835,55
2.5.04.05.	Retenciones Fiscales	\$ 262.835,55
2.5.06.	Proveedores por Pagar	\$ 6.100,00
2.5.06.05.	Proveedores por Pagar	\$ 6.100,00
2.9.	OTROS PASIVOS	\$ 471.885,47
2.9.03.	Fondos de Administración y Remuneraciones	\$ 471.885,47
2.9.03.05.	Fondos de Administración y Remuneraciones	\$ 471.885,47
3.	PATRIMONIO	\$ 1.526.503,35
3.1.	CAPITAL SOCIAL	\$ 638.744,04
3.1.03.	Aportes de socios	\$ 638.744,04
3.1.03.05.	Aporte Socios	\$ 638.744,04
3.3.	RESERVAS	\$ 813.798,16
3.3.01.	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	\$ 141.365,84
3.3.01.05.	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	\$ 141.365,84

3.3.03.	Reserva de Capital	\$	550.581,38
3.3.03.10.	Reserva de Capital	\$	550.581,38
3.3.05.	Revalorización del Patrimonio	\$	121.850,94
3.3.05.05.	Revalorización del Patrimonio	\$	121.850,94
3.6.	RESULTADOS	\$	73.961,15
3.6.03.	Utilidad o Excedentes del Ejercicio	\$	73.961,15
3.6.03.05.	Utilidad o Excedentes del Ejercicio	\$	73.961,15
	PASIVOS Y PATRIMONIO	\$	5.010.505,98

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar

Elaborado por: El autor

Anexo 4. Balance General, ejercicio económico 2014

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE BOLÍVAR BALANCE DE ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
1.	ACTIVOS	\$ 4.583.077,37
1.1	FONDOS DISPONIBLES	\$ 123.910,15
1.1.01.	Caja	\$ 7.121,12
1.1.01.05.	Efectivo	\$ 6.801,12
1.1.01.10.	Caja Chica	\$ 320,00
1.1.03.	Bancos e instituciones financieras locales	\$ 116.789,03
1.1.03.10.	Bancos e instituciones financieras locales	\$ 116.789,03
1.4.	CARTERA DE CREDITOS	\$ 3.552.028,03
1.4.02.	Cartera de Crédito de Consumo por Vencer	\$ 3.248.699,80
1.4.02.05.	Cartera de Crédito de Consumo por Vencer	\$ 1.871.512,00
1.4.02.10.	Cartera de Consumo de 31 a 90 días	\$ 1.377.187,80
1.4.50.	Cartera de Crédito de Consumo Vencida	\$ 362.763,37
1.4.50.05.	De 1 a 30 días	\$ 362.763,37
1.4.99.	Provisión General de Cartera de Créditos	\$ (59.435,14)
1.4.99.30.	Provisión General de Cartera de Créditos	\$ (59.435,14)
1.6.	CUENTAS POR COBRAR	\$ 126.472,32
1.6.02.	Intereses por Cobrar Inversiones y Otros Intereses	\$ 90.697,11
1.6.02.05.	Intereses por Cobrar Inversiones y Otros Intereses	\$ 90.697,11
1.6.90.	Cuentas por Cobrar Varias	\$ 35.775,21
1.6.90.05.	Cuentas por Cobrar Varias	\$ 35.775,21
1.7.	Inventarios de Mercaderías	\$ 18.055,11
1.7.01.	Inventarios de Mercaderías	\$ 18.055,11
1.7.01.05.	Inventarios de Mercaderías precio de Costo	\$ 18.055,11
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 760.513,50
1.8.01.	Terrenos	\$ 557.320,59
1.8.01.05.	Terrenos de la Institución	\$ 557.320,59
1.8.02.	Edificios y Locales	\$ 37.491,41
1.8.02.05.	Edificios	\$ 37.491,41
1.8.03.	Construcciones y remodelaciones en curso	\$ 196.198,00

1.8.03.05.	Construcciones y remodelaciones en curso	\$ 196.198,00
1.8.05.	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 80.511,90
1.8.05.05.	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 80.511,90
1.8.99.	Depreciaciones Acumuladas	\$ (111.008,40)
1.8.99.05.	Depreciación Acumulada Edificios y Locales	\$ (111.008,40)
	OTROS ACTIVOS, ACCIONES Y	
1.9.	PARTICIPACIONES	\$ 2.098,26
1.9.06.	Cargos y Gastos Diferidos	\$ 2.098,26
1.9.06.15.	Proveeduría	\$ 2.098,26
1.9.08.	Transferencias internas	\$ -
1.9.08.05.	Transferencias internas	\$ -
2.	PASIVOS	\$ 3.146.993,55
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 2.376.149,06
2.1.01.	Depósitos a la vista	\$ 2.376.149,06
2.1.01.05.	Depósitos Monetarios que generan intereses	\$ 2.376.149,06
2.5.	CUENTAS POR PAGAR	\$ 355.637,89
2.5.03.	Obligaciones patronales SRI Socios	\$ 11.838,60
2.5.03.25.	Participación Empleados	\$ 11.838,60
2.5.04.	Retenciones	\$ 342.955,64
2.5.04.05.	Retenciones Fiscales	\$ 342.955,64
2.5.06.	Proveedores por Pagar	\$ 843,65
2.5.06.05.	Proveedores por Pagar	\$ 843,65
2.9.	OTROS PASIVOS	\$ 415.206,60
2.9.03.	Fondos de Administración y Remuneraciones	\$ 415.206,60
2.9.03.05.	Fondos de Administración y Remuneraciones	\$ 415.206,60
3.	PATRIMONIO	\$ 1.436.083,82
3.1.	CAPITAL SOCIAL	\$ 569.297,01
3.1.03.	Aportes de socios	\$ 569.297,01
3.1.03.05.	Aporte Socios	\$ 569.297,01
3.3.	RESERVAS	\$ 838.074,95
3.3.01.	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	\$ 165.642,63
3.3.01.05.	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	\$ 163.829,29
3.3.01.10.	Donaciones	\$ 1.813,34

3.3.03.	Reserva de Capital	\$	550.581,38
3.3.03.10.	Reserva de Capital	\$	550.581,38
3.3.05.	Revalorización del Patrimonio	\$	121.850,94
3.3.05.05.	Revalorización del Patrimonio	\$	121.850,94
3.6.	RESULTADOS	\$	28.711,86
3.6.03.	Utilidad o Excedentes del Ejercicio	\$	28.711,16
3.6.03.05.	Utilidad o Excedentes del Ejercicio	\$	28.711,16
	PASIVOS Y PATRIMONIO	\$	4.583.077,37

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar

Elaborado por: El autor

Anexo 5. Estado de Resultados, ejercicio económico 2013

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE BOLÍVAR ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013		
5.	INGRESOS	\$ 681.749,68
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 426.604,35
5.1.01.	Depósitos	\$ 300,49
5.1.01.10.	Depósitos en Bancos y Otras Instituciones	\$ 300,49
5.1.04.	Intereses y Descuentos de Cartera de Créditos	\$ 426.303,86
5.1.04.10.	Interés Crédito de Consumo	\$ 420.287,30
5.1.04.50.	Interés de Mora	\$ 6.016,56
5.5.	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ 247.278,60
5.5.90.	Otros	\$ 247.278,60
5.5.90.05.	Ventas	\$ 176.129,84
5.5.90.10.	Ingresos Extraordinarios	\$ 71.148,76
5.6.	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 7.866,73
5.6.90.	Ingresos por Servicios	\$ 7.866,73
5.6.90.05.	Servicios Cooperativos	\$ 7.866,73
4.	GASTOS	\$ 607.788,53
4.1.	INTERESES CAUSADOS	\$ 119.937,86
4.1.01.	Obligaciones con el Público	\$ 119.937,86
4.1.01.15.	Depósitos de Ahorros	\$ 119.937,86
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 487.850,67
4.5.01.	Gastos de Personal	\$ 193.705,65
4.5.01.05.	Remuneraciones Mensuales	\$ 93.692,12
4.5.01.10.	Beneficios Sociales	\$ 11.573,26
4.5.01.20.	Aportes al IESS	\$ 56.097,28
4.5.01.30.	Pensiones, Jubilaciones Desahucio	\$ 24.622,04
4.5.01.35.	Fondos de Reservas del IESS	\$ 7.720,95
4.5.02.	Honorarios a Directivos	\$ 24.401,40
4.5.02.05.	Honorarios a Directivos	\$ 13.803,40
4.5.02.10.	Honorarios Profesionales	\$ 10.598,00
4.5.03.	Gastos de Operación	\$ 18.859,66

4.5.03.15.	Gastos de Operación	\$	5.090,90
4.5.03.20.	Servicios Básicos	\$	7.283,22
4.5.03.25.	Seguros	\$	1.723,10
4.5.03.90.	Refrigerios	\$	4.762,06
4.5.04.	Impuestos Contribuciones y Multas	\$	30.062,73
4.5.04.10.	Impuestos Municipales Fiscales	\$	30.062,73
4.5.05.	Depreciaciones	\$	14.968,96
4.5.05.15.	Depreciaciones Edificios y Otros Locales	\$	14.968,96
4.5.07.	Otros Gastos Suministros Diversos	\$	205.852,27
4.5.07.05.	Suministros Diversos	\$	4.376,74
4.5.07.15.	Mantenimiento y Reparación	\$	6.977,39
4.5.07.90.	Capacitación y Movilización	\$	194.498,14
	RESULTADOS	\$	73.961,15
	Utilidad del Ejercicio	\$	73.961,15

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar

Elaborado por: El autor

Anexo 6. Estado de Resultados, ejercicio económico 2014

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE BOLÍVAR ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
5.	INGRESOS	\$ 556.254,79
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 418.390,92
5.1.01.	Depósitos	\$ 188,59
5.1.01.10.	Depósitos en Bancos y Otras Instituciones	\$ 188,59
5.1.04.	Intereses y Descuentos de Cartera de Créditos	\$ 418.202,33
5.1.04.10.	Interés Crédito de Consumo	\$ 386.973,26
5.1.04.50.	Interés de Mora	\$ 31.229,50
5.5.	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ 136.266,09
5.5.90.	Otros	\$ 136.266,09
5.5.90.05.	Ventas	\$ 73.921,03
5.5.90.10.	Ingresos Extraordinarios	\$ 62.345,06
5.6.	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 1.597,78
5.6.90.	Ingresos por Servicios	\$ 1.597,78
5.6.90.05.	Servicios Cooperativos	\$ 1.597,78
4.	GASTOS	\$ 527.542,93
4.1.	INTERESES CAUSADOS	\$ 108.782,09
4.1.01.	Obligaciones con el Público	\$ 108.782,09
4.1.01.15.	Depósitos de Ahorros	\$ 108.782,09
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 418.760,84
4.5.01.	Gastos de Personal	\$ 191.275,44
4.5.01.05.	Remuneraciones Mensuales	\$ 122.241,06
4.5.01.10.	Beneficios Sociales	\$ 11.568,72
4.5.01.20.	Aportes al IESS	\$ 50.741,46
4.5.01.35.	Fondos de Reservas del IESS	\$ 6.724,20
4.5.02.	Honorarios a Directivos	\$ 54.835,62
4.5.02.05.	Honorarios a Directivos	\$ 29.345,04
4.5.02.10.	Honorarios Profesionales	\$ 25.490,58
4.5.03.	Gastos de Operación	\$ 33.723,59
4.5.03.15.	Gastos de Operación	\$ 17.728,31

4.5.03.20.	Servicios Básicos	\$	9.149,71
4.5.03.25.	Seguros	\$	2.163,66
4.5.03.90.	Refrigerios	\$	4.681,91
4.5.04.	Impuestos Contribuciones y Multas	\$	12.077,37
4.5.04.05.	Gastos Impuestos Fiscales	\$	453,63
4.5.04.10.	Impuestos Municipales Fiscales	\$	11.305,32
4.5.04.30.	Contribuciones a la SEPS	\$	318,42
4.5.05.	Depreciaciones	\$	19.945,82
4.5.05.15.	Depreciaciones Edificios y Otros Locales	\$	19.945,82
4.5.07.	Otros Gastos Suministros Diversos	\$	106.903,00
4.5.07.05.	Suministros Diversos	\$	3.978,96
4.5.07.10.	Donaciones	\$	294,30
4.5.07.15.	Mantenimiento y Reparación	\$	5.870,54
4.5.07.90.	Capacitación y Movilización	\$	96.759,20
	RESULTADOS	\$	28.711,86
	Utilidad del Ejercicio	\$	28.711,86

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar

Elaborado por: El autor